



MONTHLY REVIEW

JULI

2026



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Rückblick – Halbleiterhersteller korrigieren stark – Kevin Warsh wird zur Taube und treibt Renditen am langen Ende nach oben!

Der Juli war vor allem von neuer Unsicherheit im Irankonflikt geprägt. Nachdem in den Vormonaten ein wenig Ruhe eingekehrt war, setzten erneut Spannungen ein, die mit stark steigenden Ölpreisen einhergingen. Steigende Ölpreise sind immer mit steigenden Inflationserwartungen zu verbinden, welche wiederum Gift für Anleihen- und Aktienmärkte darstellen.

Dazu gesellte sich die Tatsache, dass es bei vielen beliebten Aktien aus dem KI- und Halbleitersektor starke Kursverwerfungen gab, welche in hohen Verlusten bei Hedgefonds und unbedarften Privatanlegern mündeten. Zum Ende des Monats wurde bekannt, dass ein Mitte zwanzigjähriges Wunderkind aus Berlin Milliarden verzockte und seinen Hedgefonds schließen musste.

Wie so häufig wachsen die Bäume nicht in den Himmel, und wer wie Ikarus zu nahe an der Sonne segelt, wird sich über kurz oder lang die Flügel verbrennen. Wir werden sehen, ob die Korrektur zum Monatsende bereits als Marktberreinigung reicht oder ob es noch weiter nach unten gehen muss.

Einerseits wirken viele Märkte auf Indexebene normal, aber nicht günstig bewertet, andererseits sind Einzeltitel im Halbleiterbereich und auch beliebte Themenaktien wie SpaceX dermaßen teuer, dass es hier noch erheblichen Spielraum nach unten gibt.

Anleger tun also gut daran, sich breit aufzustellen und globale Portfolios zu bauen. Bei beliebten Firmen, die keine oder nur geringe Gewinne ausweisen, sollten sie Vorsicht walten lassen.

In dem Maße, wie die Gewinner der Vormonate einen starken Rücksetzer ertragen mussten, gab es bei den Verlierern wieder erfreuliche Lebenszeichen. Dies gilt speziell für breit gestreute Rohstoffinvestments wie auch Kupferminenaktien. Ebenso für Aktienmärkte, die eher rohstofflastig sind, also Lateinamerika und Frontstaaten, die wir über eine Strategie von Redwheel abbilden.

Dazu gesellten sich europäische Aktien wie auch Aktien aus dem Gesundheitssektor und Indien. Auch bei den Aktien von Vermögensverwaltern, die in den Private Markets aktiv sind, können wir mittlerweile eine klare Bodenbildung feststellen.

Also Technologie pfui – das „alte“ Europa und Rohstoffmärkte hui!

Populäre Indizes, die stark von Technologie- und Halbleiteraktien bestimmt sind, hatten allesamt einen schwierigen Juli. Hierzu zählen die Länderindizes von Korea und Taiwan sowie der MSCI Emerging Markets Index wie auch der S&P 500 und der Nasdaq-100-Index.

Wer die sogenannten Aktienfaktoren betrachtet, wird feststellen, dass Aktien, die dem sogenannten Value- und Momentum-Faktor zuzurechnen sind, nach außerordentlich guten Ergebnissen in den Vormonaten einen starken Rücksetzer verkraften mussten. Dies lag vor allem daran, dass die genannten Halbleiteraktien in beiden Indizes derzeit sehr stark gewichtet sind. Aber auch alle anderen Faktoren (Qualität und Firmengröße) mussten im Juli ein wenig Federn lassen. Lediglich die gleichgewichtete Multifaktorstrategie hatte einen positiven Monat. Gleiches gilt auch für unsere aktiven Manager, die in nennenswertem Maße in Halbleiteraktien investiert sind (z. B. CT Global Technology (R18-A) wie auch CT Global Focus (O4-A)). Allerdings sind die Verluste im Vergleich zu ihren jeweiligen Benchmarks überschaubar.

ANLEIHENMÄRKTE

Nachdem die globalen Anleihen im Mai und Juni wieder Kursgewinne verzeichnet hatten und seit Jahresbeginn wieder im Plus notierten, mussten sie im Juli wieder ins Minus drehen.

Dies lag vor allem an der unglücklichen Pressekonferenz der FED Ende Juli. Nachdem Kevin Warsh die Anleihenmärkte in seiner ersten Ansprache positiv überrascht hatte und sich trotz der Ernennung durch Donald Trump als sogenannter Inflationsfalte positionierte, der die Inflation wieder deutlich an das Niveau von 2 % heranführen würde, mutierte er plötzlich zu einer unentschiedenen Taube.

Einige Marktteilnehmer hatten erwartet, dass die FED eine einmalige Zinserhöhung durchführen und gleichzeitig ankündigen würde, dass es sich hierbei um eine Art Inflationsversicherung handelt. So ähnlich, wie es unter Powell eine „Versicherungszinssenkung“ gegeben hatte. Dies geschah aber nicht, was Kevin Warsh jetzt als Maus erscheinen lässt, die brüllte; also großes Tamtam und keine Aktion. Der Anleihenmarkt nahm dies sehr verschnupft auf und verkaufte vor allem lang laufende U.S.-Staatsanleihen. Mittlerweile notieren die Renditen der 10-jährigen U.S.-Staatsanleihen wieder klar über 4,5 % p.a. und die 30-jährigen U.S.-Staatsanleihen klar über 5 % p.a. Dies verteuert die Refinanzierung der U.S.-Regierung wie auch die Hypotheken von Privatkunden.

Auch bei kurz laufenden Anleihen gab es für Euro-Anleger geringe Kursverluste. Deutlicher fielen sie aber bei lang laufenden Staatsanleihen aus. Bei Sondersegmenten wie Hochzins- und Nachranganleihen wie auch bei Anleihen von Entwicklungsländern hielten sich die Verluste in Grenzen; vereinzelt gab es auch Gewinne.

Die Misere bei U.S.-Staatsanleihen reflektiert eindeutig einen starken Vertrauensverlust gegenüber der amerikanischen Regierung wie auch der amerikanischen Notenbank.

Trotz der unerfreulichen Kursverluste bei Anleihen im Juli ist es wichtig zu betonen, dass sich die aktuellen Zinsen deutlich über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate bewegen. Anleihenbesitzer sollten daher guten Gewis-

Rückblick – Halbleiterhersteller korrigieren stark – Kevin Warsh wird zur Taube und treibt Renditen am langen Ende nach oben!

sens an ihren Positionen festhalten, da sie im Portfoliokontext als Ergänzung zu den Risikobausteinen gebraucht werden. Dennoch würden wir um lang laufende Staatsanleihen einen Bogen machen und eher Anleihenbausteine mit kurzer bzw. mittelfristiger Duration wählen. Anleihenbausteine aus Sondersegmenten und Entwicklungsländern bieten sich ebenfalls an, da diese derzeit nur gering mit U.S.-Staatsanleihen korrelieren.

ROHSTOFFE & BITCOIN

Die Verunsicherung der Anleihenmärkte zeigte sich im Juli auch an einer gewissen Dollarschwäche wie auch der Stabilisierung des Goldpreises und anderer Rohstoffmärkte. Öl- und Gaspreise profitierten zusätzlich von der wieder aufflammenden Krise im Iran.

Nachdem es im Juni noch nicht klar war, ob der Goldpreis in Richtung 3.500 USD absacken könnte, wird mittlerweile deutlich, dass die Unterstützungsmarken bei 4.000 USD halten und neue Käufer auf den Plan treten. Dies stabilisiert gleichzeitig auch die Aktien von Goldminenbetreibern, die zwischenzeitlich stark abverkauft worden waren.

Gleiches gilt für den Bloomberg Rohstoffindex (Bloomberg Commodity Index Total Return), der sich im Juni technisch stabilisiert hatte und stark überverkauft war. Er konnte im Juli nach oben ausbrechen und notiert nach wie vor klar über seiner 200-Tage-Linie. Der mittelfristige Aufwärtstrend ist also intakt.

Ich hatte Ende Juni gesagt, dass Community-Mitglieder, die von ihren Rohstoffpositionen etwas enttäuscht waren, Ruhe bewahren sollten, da Kevin Warsh im Alleingang die Unsicherheiten unserer Zeit nicht beseitigen kann.

Der Juli hat dann schnell deutlich gemacht, dass eine gewisse Rohstoffallokation sinnvoll sein kann. Zugegebenermaßen sollten wir unsere Rohstoffalloka-

tionen in der Kursschwäche aufbauen und nicht einfach den Kursen hinterherlaufen. Wie bei allen Finanzanlagen eigentlich ...

Bitcoin stabilisiert sich über 60.000 U.S. Dollar, spielt aber derzeit keine Rolle. Themeninvestoren scheinen sich jetzt auf anderen Spielplätzen auszutoben. Wir sehen keine Notwendigkeit, Bitcoin in eine Portfoliostrategie mit einzu-beziehen. Von daher die Bitte, es mit solch emotionalen bzw. ideologischen Investments nicht zu übertreiben und lieber auf traditionelle Anlagekategorien zu setzen.

IMMOBILIEN & PRIVATE MÄRKTE

Immobilienaktien hatten nach einem sehr guten ersten Halbjahr auch einen guten Juli, was angesichts steigender Zinsen am langen Ende eine gewisse Überraschung darstellt. Allerdings sind die Bewertungen nicht übertrieben und Immobilien vermutlich doch langfristig sicherer als U.S.-Staatsanleihen.

Private-Equity- bzw. Private-Credit-Investments hatten trotz der vielen Rücknahmeverpflichtungen vieler Fonds einen stabilen Juli und funktionieren als Portfoliobeimischung, auch wenn ich die Ergebnisse im Vergleich zu den liquiden Märkten als eher uninteressant bezeichnen würde.

Die Aktien der Private-Asset-Manager konnten sich nach dem Abverkauf in den letzten 24 Monaten technisch klar verbessern und notieren selektiv wieder über ihrer 200-Tage-Linie. Selbst die Aktie von Blue Owl, der Private-Credit-Gesellschaft, welche die wohl meisten negativen Schlagzeilen machte, kämpft mit ihrer 200-Tage-Linie. So gesehen ist die Korrektur wohl vorbei, auch wenn das Marktsegment kurzfristig überkauft wirkt. Also erst zukaufen, wenn sich die aktuellen Kurse ein wenig beruhigt haben! Es zeigt sich hier wieder sehr deutlich, dass es sich lohnt, Investments zu tätigen, die qualitativ hochwertig, aber kurzfristig in der Krise sind.

WÄHRUNGEN

Nachdem der U.S. Dollar nach der ersten Pressekonferenz Kevin Warshs wie auch guter amerikanischer Unternehmensgewinne stark gestiegen war und der DXY-Index bei 102 Punkten notierte, ging es im Juli wieder etwas nach unten. Derzeit verharrt der Index zwischen 99 und 100 Punkten und wirkt stabilisiert bzw. sogar etwas überverkauft. Die amerikanische Regierung bevorzugt tendenziell einen schwächeren Dollar, und die Währung erscheint angesichts der starken Verschuldung Amerikas und auf Basis ihrer Kaufkraftparität zu teuer. Eine gewisse Diversifizierung in solidere Währungen wie CHF, SGD, AUD und NOK kann sinnvoll sein. Wenn sich Kundinnen und Kunden für Fremdwährungsfinanzierungen interessieren, bevorzugen wir derzeit CHF, SGD und HKD im Gegensatz zum japanischen Yen.

UNSERE ANLAGESTILE

Wir propagieren grundsätzlich drei Anlagestrategien bzw. Anlagephilosophien, bei denen wir guten Gewissens davon ausgehen können, dass sie auf lange Sicht mit hoher Wahrscheinlichkeit zum Erfolg führen.

1. Traditionelles Indexinvestieren (Jack Bogle, der Gründer von Vanguard)

Diese Strategie funktioniert sehr gut und es gibt keinen Grund, sie infrage zu stellen. Allerdings bedeutet die Strategie auf der Aktienseite auch, dass viele Indizes der MSCI- und FTSE-Russell-Familien aktuell sehr stark von amerikanischen Aktien dominiert sind. Es ist daher wichtig, zu prüfen, inwieweit das eigene Portfolio ebenfalls in Amerika Übergewichtet sein könnte oder sollte.

Bei Anleihenindizes gilt die Tatsache, dass die traditionellen Indizes zwangsläufig stärker in Anleihen von höher verschuldeten Emittenten investiert sind

Rückblick – Halbleiterhersteller korrigieren stark – Kevin Warsh wird zur Taube und treibt Renditen am langen Ende nach oben!

als in solche von weniger verschuldeten Gesellschaften. Deswegen sollten sich ETF-begeisterte Anleger bei Anleihenindizes die Mühe machen, sie mit systematisch konzipierten Indizes (z. B. Dimensional) oder guten aktiv gemanagten Anleihenportfolios (z. B. Pimco Income) zu vergleichen.

2. Faktorbasierendes oder wissenschaftliches Investieren (Fama & French)

Seit Jahresbeginn haben vor allem der Value- wie auch der Momentum-Faktor eine starke Überrendite erreicht. Aktien kleiner Firmen (Size-Faktor) hatten vor allem in Japan und Amerika bislang einen sehr guten Jahresverlauf. Der Qualitätsfaktor konnte sich nach dem schlechten Vorjahr stark verbessern und liegt seit Jahresbeginn nur noch knapp hinter dem breiten Markt.

Was das wissenschaftliche Investieren bei Anleihen betrifft, so sollte man hier vielleicht eher von systematischem Investieren als von Faktor-Investieren sprechen. Es werden in der Regel weniger Anleihen gekauft, als dies bei den traditionellen Indizes der FTSE-Russell- und Bloomberg-Familien der Fall ist. Auf diese Weise gelingt es, das Risiko einzelner Emittenten zu reduzieren und ein besseres Gesamtergebnis zu erzielen, ohne vom Charakter des Referenzindexes stark abzuweichen. Systematisch zusammengestellte Anleihenportfolios können daher in der Regel ein wenig besser abschneiden als die traditionellen Anleihenindizes. Das war bislang auch im Jahr 2026 der Fall.

3. Fokus auf wenige Wertpapiere (Buffett, Munger & Bessembinder)

Der Großteil unserer aktiven Manager hat bislang ein sehr gutes Jahr hinter sich. Allerdings stellen wir fest, dass ein Teil der Manager, die sich bewusst aus den Halbleiter- und KI-Segmenten heraushalten, eine starke Unterrendite verzeichnen müssen. Der Manager des CT Global Technologiefonds konnte sich der Marktkorrektur im Juli nicht entziehen, hat aber relativ weniger stark verloren als beispielsweise der Nasdaq-100-Index und ist in unseren Augen eine sehr gute Langfristlösung für Investments im Technologiesektor.

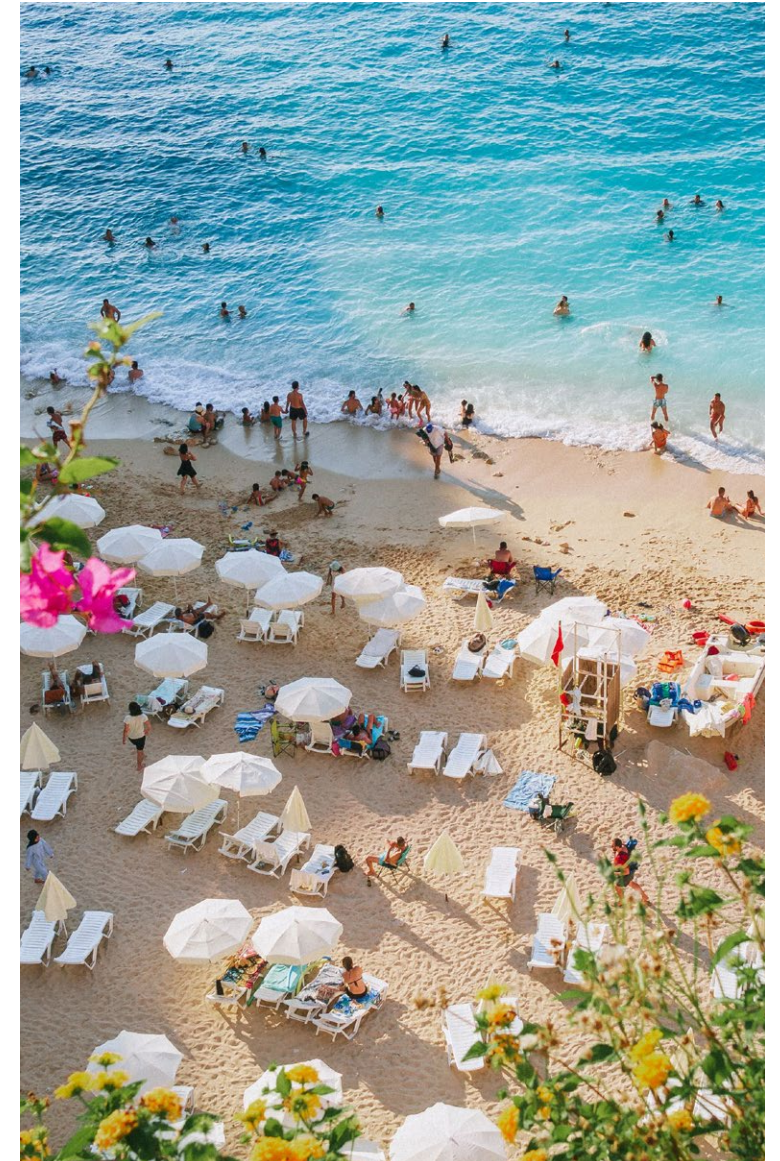
Für uns gilt die grobe Richtlinie (Ausnahmen bestätigen die Regel!), dass wir im sehr kurzfristigen Bereich auf Geldmarkt-ETFs und Indexfonds setzen. Bei Anleihen mit normaler Duration und bei Sondersituationen im Anleihenbereich setzen wir auf systematische Strategien oder aktive Manager zum institutionellen Preis. Bei globalen Aktienstrategien setzen wir auf eine Mischung aus Faktorindizes und aktiven Managern. Bei einzelnen Aktien-themen wie Technologie, Gesundheit und Entwicklungsländern setzen wir meistens auf aktive Manager. Bei Anlagen in traditionellen Aktienmärkten setzen wir meist auf Indizes.

UNSERE MUSTERPORTFOLIOS

Als Standardmusterportfolios verwenden wir die Dimensional World Allocation Fonds, da sie die globalen Finanzmärkte sehr repräsentativ abbilden, sehr kostengünstig zu erwerben sind und alle unsere FAIRHorizonte in allen relevanten Währungen (USD, EUR, GBP und SGD) abdecken. Alle sechs Bausteine haben bislang ein außerordentlich gutes Jahr, was vor allem am guten Abschneiden der Dimensional-Aktienstrategie lag. Sie kann derzeit stark von der guten Entwicklung kleiner Firmen wie auch der Übergewichtung des Value-Faktors profitieren.

Für Anleger, deren Referenzwährung EUR oder GBP ist, gibt es von Vanguard auch investierbare Musterportfolios (P2V-P5V), die sich ebenfalls als Alternative zu den Vermögensverwaltungen von Privatbanken anbieten. Darüber hinaus gibt es für Euro-Anleger für die FAIRHorizonte Gelb (7–10 Jahre) und Orange (10–15 Jahre) noch ein paar interessante Lösungen, die auch für die langfristige Anlage geeignet sind (z. B. ARERO, Global Portfolio One).

Alle genannten Strategien haben bislang ein gutes bis sehr gutes Jahr, auch wenn die Überrendite der Dimensional--Strategien erfreulich hervorsteicht!



Ausblick – Langfristig denken, kurzfristige Schwankungen aushalten



Das dritte Quartal eines Börsenjahres gilt traditionell als eher volatil und auch von „Ausrutschern“ und „Unfällen“ geprägt. Jetzt stellt sich die Frage, ob der Crash bei Halbleiteraktien und die Abwicklung des Hedgefonds von Leopold Aschenbrenner bereits als marktbereinigendes Ereignis gewertet werden können. Letztendlich befinden wir uns ja erst am Anfang des Augusts und wir haben noch recht viel „drittes Quartal“ vor uns.

Viele der global relevanten Aktienindizes haben Ende Juli ihre längerfristigen Aufwärtstrends auf Basis der sogenannten 200-Tage-Linie getestet und sind davon wieder nach oben abgeprallt. Das ist üblicherweise als positives Zeichen zu werten. Allerdings sind wir innerhalb weniger Tage aus einer technisch überverkauften Situation in eine technisch überkaufte Situation auf Basis der sogenannten Relative-Stärke-Indizes (RSI-Indizes) gewechselt.

So gesehen sollte erst einmal eine Verschnaufpause anstehen. Es würde mich auch nicht wundern, wenn viele Märkte ihren 200-Tage-Durchschnitt noch einmal testen sollten.

Angesichts der volatilen Handlungen des amerikanischen Präsidenten ist hier auch alles möglich, auch wenn derzeit wieder von einer Einigung in Sachen Straße von Hormus gesprochen wird. Wie mehrfach betont, sind die jeweiligen Bewertungen eines Finanzinstruments letztendlich der beste Wegweiser für einen Anleger.

Wenn wir uns also die aktuellen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen in unseren Hochhauscharts anschauen (Seiten 7–10), können wir feststellen, dass die aktuellen Renditen der Sicherheitsbausteine ungeachtet des Anlagehorizonts (FAIRHorizonte Lila bis Grün) allesamt über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate von etwa 2 % p.a. liegen.

Selbst die Renditen von Geldmarktanlagen liegen nahe an den aktuellen Inflationsraten und bieten Kaufkrafterhalt, selbst wenn wir den starken Anstieg der Öl- und Gaspreise ertragen müssen.

In Bezug auf die Renditebausteine, welche wir für längerfristige Anlagehorizonte wählen (FAIRHorizonte Gelb bis Rot), kommunizieren wir immer eine

Mindestzielrendite von 6 % p.a. bzw. eine avisierte Langfristrendite zwischen 6 und 8 % p.a. Dies entspricht Kurs-Gewinn-Verhältnissen (KGVs) zwischen 14 und 17.

Der Großteil aller Renditebausteine weist aktuell Bewertungen auf, welche diese Langfristrenditen ermöglichen.

Lediglich der Nasdaq 100, der S&P 500 wie auch der MSCI World und der MSCI World Quality Index liegen deutlich darunter, weshalb diese Indizes in den kommenden Jahren hinter der Entwicklung anderer Märkte zurückbleiben könnten. Dem darf entgegengehalten werden, dass diese Indizes die besten und profitabelsten Firmen der Welt abbilden, auch wenn sie derzeit nicht günstig zu erwerben sind. Vielleicht sind diese Firmen dann doch sicherer als lang laufende Schuldverschreibungen von überschuldeten Staaten?

Aktien in Europa, Asien und den Entwicklungsländern weisen Risikoprämien (also Zielrenditen) zwischen 7 und 8 % p.a. auf, weshalb wir hier problemlos auf der Käuferseite stehen.

Ausblick – Langfristig denken, kurzfristige Schwankungen aushalten

Die Bewertung der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025, also indische Aktien, Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-Index-ETFs & Qualitätsmanager, der Gesundheitssektor und gelistete Private-Equity-Gesellschaften, ist nach wie vor attraktiv bis sehr attraktiv.

Der Gesundheitssektor profitiert bereits von einer Rotation aus dem Technologiesektor und auch der indische Markt scheint sich zu stabilisieren. Die Bewertungsniveaus sind hier meines Erachtens sehr attraktiv.

Gleiches gilt für die Aktien von Private-Asset-Managern. Sie können breit gestreuten Portfolios jetzt als „Satelliteninvestments“ hinzugefügt werden, auch wenn sie kurzfristig überkauft erscheinen.

Die Aktien von Edelmetall- und Kupferproduzenten sind nach einer starken Korrektur sehr attraktiv und können als Portfoliobeimischung dienen. Gleiches gilt für die von uns bevorzugten Rohstoffindizes. Die Realität von globalen Konflikten und ausufernder Staatsverschuldung in den Industrieländern ist ungebrochen und tendenziell inflationär, was sich auf die Preise von Rohstoffen auswirkt. Wer seit 2020 eine Allokation von etwa 10–15 % in Rohstoffe in Betracht zog, konnte ein aus Aktien & Anleihen bestehendes Portfolio deutlich optimieren. Wir würden daher Rohstoffkorrekturen als Chance nutzen, einen Depotanteil von 10–15 % aufzubauen.

Auf lange Sicht konnten sich Investments in Metalle und Edelmetalle besser entwickeln als Rohstoffe, die über Futures erworben werden müssen, was mit erheblichen (Roll-)Kosten verbunden ist und die Rendite schmälert. Hierzu zählen vor allem Energie- und Agrarrohstoffe, welche in manchen Rohstoffindizes mit etwa 60–70 % gewichtet sind. Dies erklärt unsere Präferenz für Metalle und Edelmetalle bzw. Aktien von Metall- und Edelmetallproduzenten.

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

Wer mit frischem Geld einfach nur die aktuellen Trends abbilden möchte, sollte sich nach wie vor bei den Valuestrategien wie auch den Multifaktorstrategien umschauen. Hier scheint sich die positive Entwicklung der letzten Jahre fortzusetzen und die Bewertungen sind nach wie vor günstig.

Grundsätzlich empfehlen wir Indexing für Geldmarktanlagen, aktives Management für die meisten Anleihenstrategien und eine Mischung aus Indexing und Stock Picking für Aktienanlagen. Das machen wir selbst so und freuen uns, wenn wir die Ergebnisse sehen.

Für „frisches Geld“ empfehlen wir das bewährte Konzept der FAIRHorizonte, die eine einfache Möglichkeit bieten, Portfolios zu erstellen, welche die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien erwirtschaften.

Falls Sie sich Sorgen machen, ob Ihr Portfolio gut für die aktuelle Situation gerüstet ist, melden Sie sich einfach. Wir überprüfen das gerne für Sie.

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

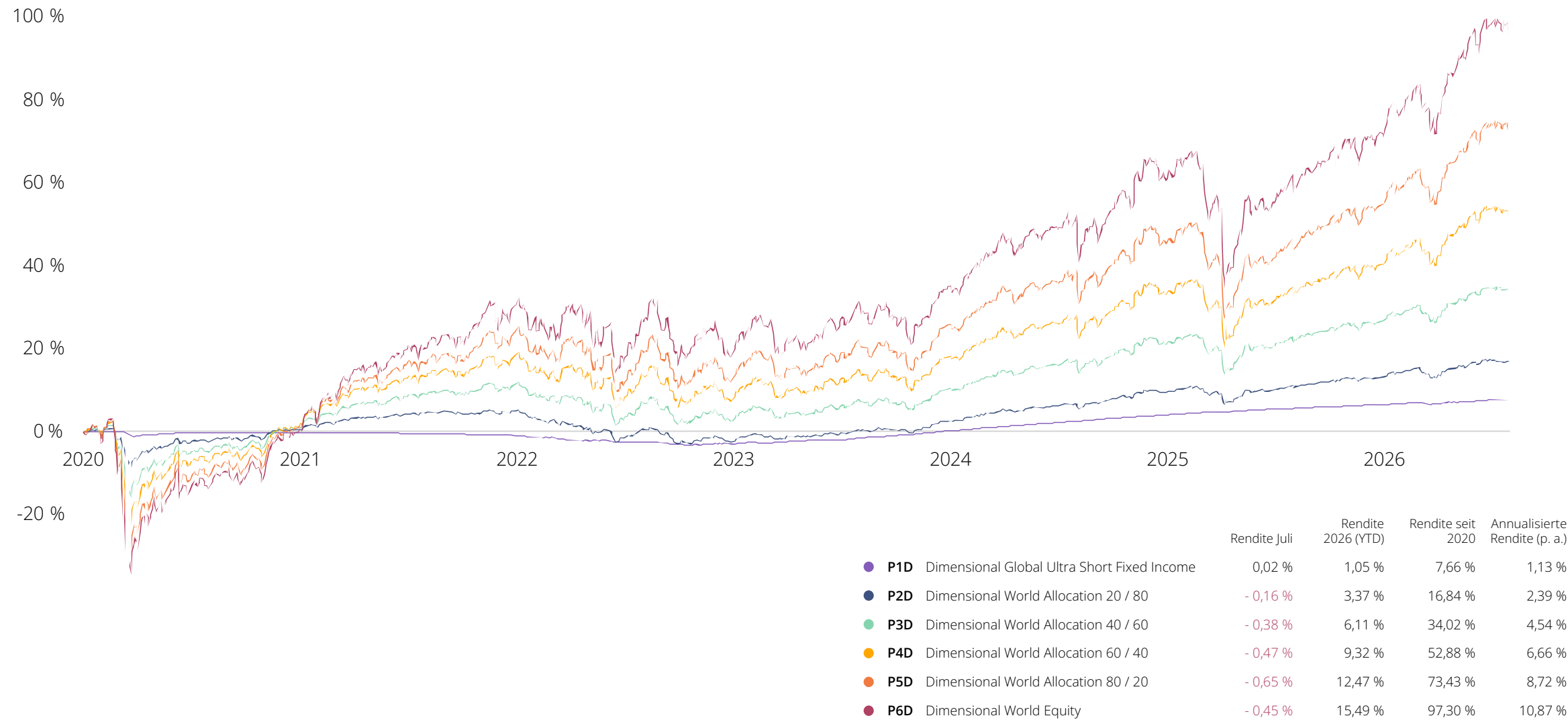
Mit den besten Wünschen für einen schönen Spätsommer!

Ihr,



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

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



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 & weniger Ertrag

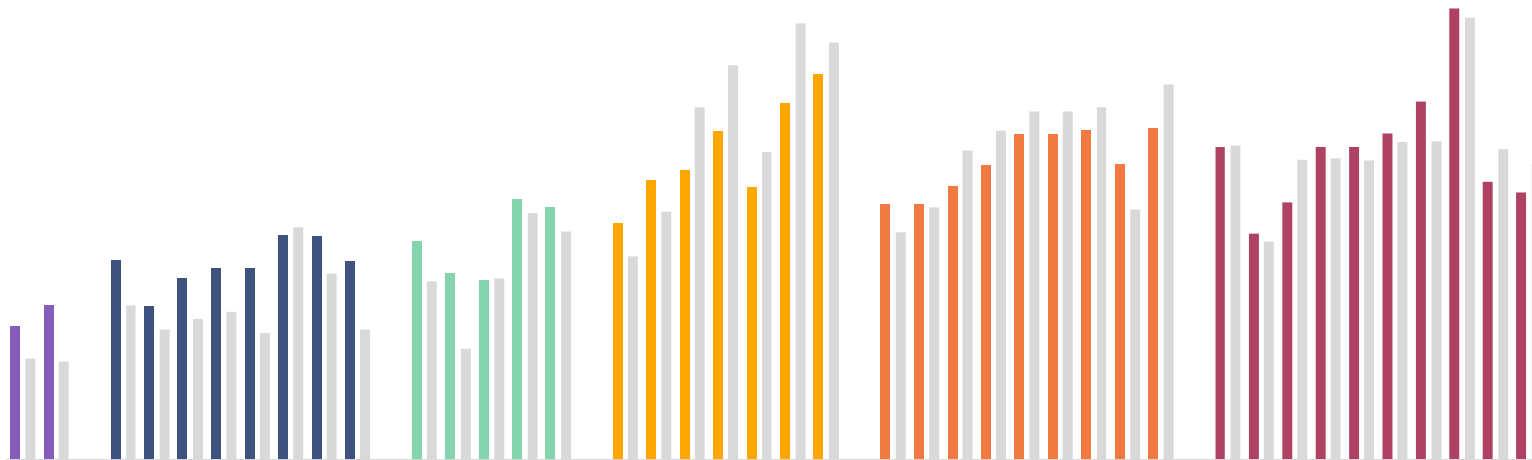
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

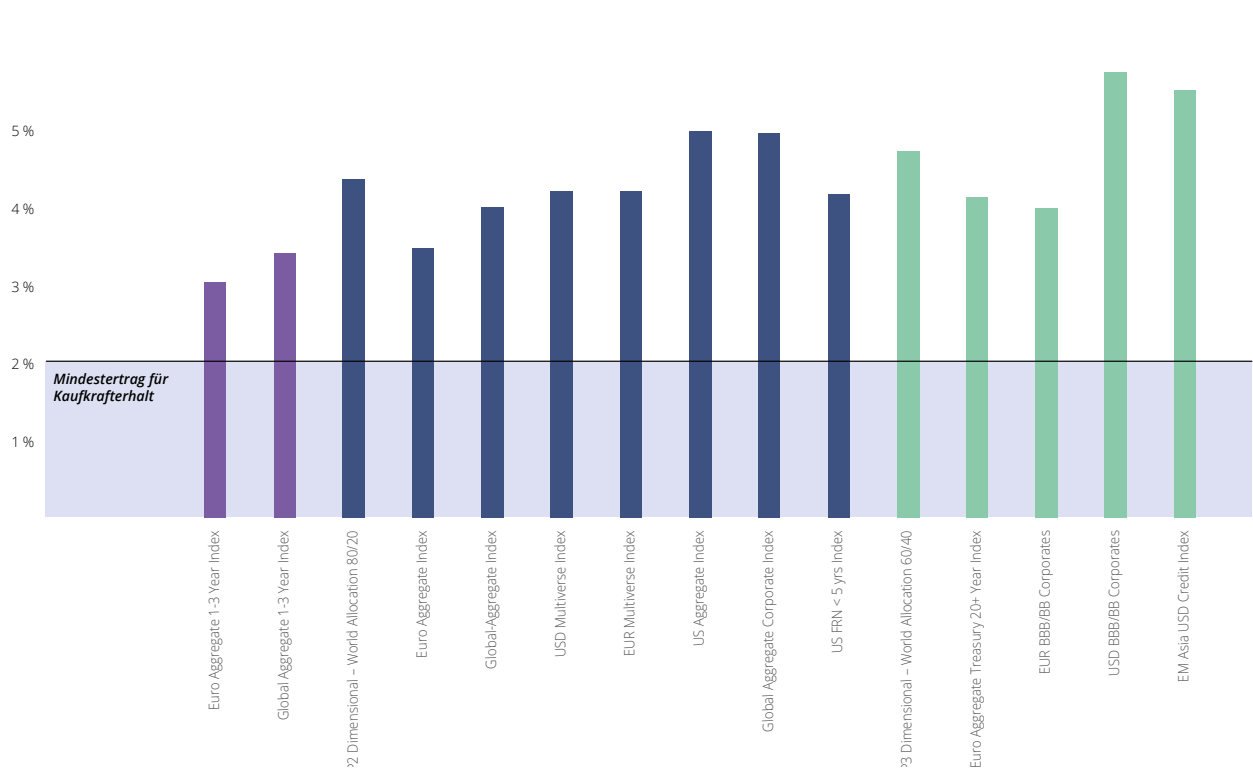
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation 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	1,98 %
Break-even Inflation USD I Im Durchschnitt	2,26 %
Inflation seit 1950 I Im Durchschnitt	2,28 %
30-jährige Inflation I Im Durchschnitt	2,01 %

Stand 31.07.2026

	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Euro Aggregate 1-3 Year Index	3,04	2,10	1998	
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,41	2,04	2000	
Bonds-Equities 80/20	4,37	3,21		
Euro Aggregate Index	3,47	2,70	1998	
Global-Aggregate Index	4,00	2,93	1990	
USD Multiverse Index	4,22	3,08	1999	
EUR Multiverse Index	4,22	2,65	1999	
US Aggregate Index	4,98	4,83	1976	
Global Aggregate Corporate Index	4,96	3,88	2000	
US FRN < 5 yrs Index	4,18	2,72	2003	
Bonds-Equities 60/40	4,74	3,72		
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	4,13	2,33	1999	
EUR BBB/BB Corporates	3,99	3,76	1998	
USD BBB/BB Corporates	5,76	5,13	1998	
EM Asia USD Credit Index	5,51	4,75	2009	

Günstig bewertet

Moderat bewertet

Teuer bewertet

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



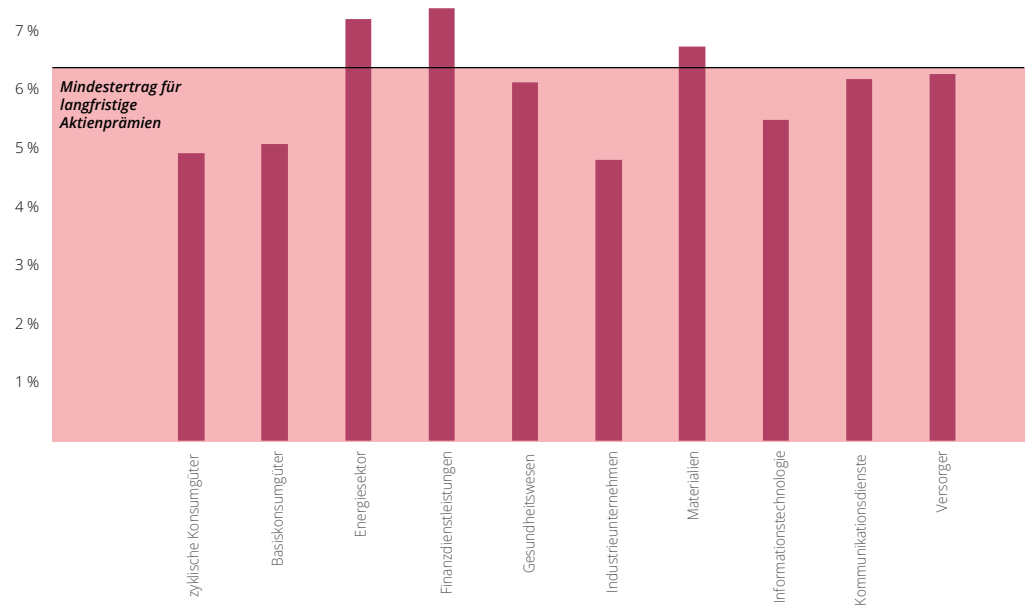
Stand 31.07.2026

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	4,90	4,40	2025	● ● ●
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,06	5,21	2025	● ● ●
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	7,20	6,81	2025	● ● ●
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	7,38	7,42	2025	● ● ●
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	6,12	5,98	2025	● ● ●
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	4,79	4,49	2025	● ● ●
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	6,72	6,07	2025	● ● ●
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	5,48	4,16	2025	● ● ●
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	6,17	5,22	2025	● ● ●
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	6,26	5,98	2025	● ● ●



Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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	0,02 %	1,05 %	1,93 %	3,05 %	1,59 %	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	- 0,16 %	3,37 %	5,19 %	5,12 %	2,26 %	2,0 - 4,0 %	100%
P2V	Vanguard LifeStrategy 20% Equity ETF IE00BMVB5K07	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHorizont® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	- 1,28 %	1,08 %	3,90 %	4,77 %	0,13 %	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	- 0,38 %	6,11 %	9,22 %	7,49 %	4,23 %	3,0 - 5,0 %	100%
P3V	Vanguard LifeStrategy 40% Equity ETF IE00BMVB5M21	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHorizont® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	- 1,35 %	3,73 %	7,83 %	7,58 %	2,91 %	3,0 - 5,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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 kurzer Laufzeit	0,15 %	–	Thesaurierend	- 0,30 %	- 0,15 %	0,95 %	2,83 %	0,13 %	0,0 - 2,0 %	100%
L2-I	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	0,15 %	–	Ausschüttend	- 0,30 %	0,18 %	0,82 %	2,62 %	0,60 %	0,0 - 2,0 %	100%
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit	0,18 %	–	Thesaurierend	- 0,15 %	0,24 %	1,49 %	3,73 %	0,63 %	0,0 - 2,0 %	100%
L4-I	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	0,20 %	–	Ausschüttend	0,11 %	0,98 %	1,87 %	3,61 %	1,64 %	0,0 - 2,0 %	35%
L5-I	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit und ESG-Filter	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	- 0,17 %	0,86 %	1,57 %	3,55 %	1,60 %	0,0 - 2,0 %	35%
L6-I	iShares Floating Rate Bond Advanced ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Globale variabel verzinsten EUR-Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	0,10 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,21 %	1,34 %	2,48 %	3,52 %	2,46 %	0,0 - 2,0 %	35%
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	0,09 %	–	Ausschüttend	0,36 %	1,39 %	2,28 %	3,28 %	2,20 %	0,0 - 2,0 %	35%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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 EUR-Geldmarktlösung	0,16 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,19 %	1,27 %	2,10 %	3,01 %	2,08 %	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 kurzer Laufzeit und ESG-Filter	0,25 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,49 %	0,01 %	0,89 %	3,14 %	-	0,0 - 2,0 %	
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – GLOBAL												
B1-I 	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen	0,15 %	-	Thesaurierend	- 1,20 %	- 1,24 %	- 0,05 %	1,85 %	- 2,21 %	2,0 - 4,0 %	
B2-I 	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen	0,10 %	-	Ausschüttend	- 1,28 %	- 0,98 %	0,08 %	1,98 %	- 1,68 %	2,0 - 4,0 %	
B3-I 	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	0,25 %	-	Ausschüttend	- 1,51 %	- 1,13 %	0,52 %	3,02 %	- 1,66 %	2,0 - 4,0 %	
B4-A 	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Unternehmensanleihen	0,30 %	-	Thesaurierend	- 1,27 %	- 0,77 %	1,35 %	3,81 %	- 0,94 %	2,0 - 4,0 %	
B11-I 	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Staats- und -Unternehmens- anleihen mit Europa-Schwerpunkt und ESG-Filter	0,16 %	-	Thesaurierend	- 1,15 %	0,03 %	0,60 %	3,50 %	- 1,08 %	2,0 - 4,0 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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 IE00BKPWGS74	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und -Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	0,28 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,46 %	- 0,94 %	0,11 %	2,60 %	- 2,10 %	2,0 - 4,0 %	50%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit USA-Schwerpunkt und Fokus auf Agency-MBS	0,55 %	–	Thesaurierend	- 1,23 %	- 0,86 %	2,94 %	4,70 %	1,29 %	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 ohne Großbritannien	0,12 %	–	Thesaurierend	- 1,54 %	- 0,43 %	- 0,21 %	2,19 %	- 2,71 %	2,0 - 4,0 %	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Europäische Staatsanleihen inkl. Großbritannien	0,61 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,78 %	- 2,42 %	- 1,34 %	1,84 %	- 2,40 %	2,0 - 4,0 %	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Staats- und -Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	0,17 %	–	Ausschüttend	- 1,51 %	- 0,36 %	- 0,05 %	2,57 %	- 2,23 %	2,0 - 4,0 %	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale EUR-Staatsanleihen und in geringerem Umfang Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	0,50 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,50 %	- 0,42 %	- 0,02 %	2,80 %	- 2,15 %	2,0 - 4,0 %	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale EUR-Staats- und -Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	0,61 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,59 %	- 2,20 %	- 1,03 %	2,74 %	- 1,71 %	2,0 - 4,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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 Globale EUR-Staats- und -Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,15 %	0,10 %	0,71 %	3,60 %	- 1,01 %	2,0 - 4,0 %	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische inflationsgebundene Anleihen ohne Großbritannien	0,21 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,08 %	2,46 %	1,63 %	0,74 %	- 0,43 %	2,0 - 4,0 %	20%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – ERGÄNZENDE ANLEIHENBAUSTEINE												
G1-I	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit langer Laufzeit	0,10 %	–	Thesaurierend	- 3,83 %	- 2,03 %	- 6,58 %	- 3,98 %	- 12,61 %	3,0 - 5,0 %	20%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Staatsanleihen aus Schwellenländern	0,60 %	–	Thesaurierend	- 1,19 %	1,10 %	6,98 %	7,38 %	1,73 %	3,0 - 5,0 %	20%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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	- 0,47 %	9,32 %	13,61 %	9,88 %	6,18 %	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	- 1,19 %	6,56 %	12,08 %	10,48 %	5,75 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4X 	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHorizont® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,70 %	–	Thesaurierend	- 1,89 %	7,95 %	14,95 %	10,36 %	5,21 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4A 	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHorizont® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,52 %	–	Thesaurierend	- 1,05 %	11,79 %	18,84 %	11,39 %	7,00 %	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	- 0,65 %	12,47 %	18,34 %	12,37 %	8,32 %	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	- 0,98 %	9,64 %	16,72 %	13,44 %	8,63 %	7,0 - 8,0 %	100%
P5G 	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliolösung für FAIRHorizont® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,67 %	–	Thesaurierend	- 1,59 %	10,70 %	17,67 %	13,71 %	8,72 %	7,0 - 8,0 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendi- te p. a.	Empfohlener Anteil
	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHorizont® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,45 %	15,49 %	22,41 %	14,50 %	10,43 %	8,0 - 9,0 %	

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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 Globale Vorzugspapiere und Hybridanleihen mit Europa-Schwerpunkt	0,50 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,64 %	1,18 %	3,36 %	8,31 %	3,35 %	5,0 - 7,0 %	15%
WELT-BAUSTEINE												
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,12 %	–	Thesaurierend	- 1,79 %	12,10 %	20,18 %	16,44 %	11,37 %	7,0 - 9,0 %	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrie- und Schwellenländern	0,19 %	–	Ausschüttend	- 1,85 %	12,02 %	19,83 %	16,26 %	11,29 %	7,0 - 9,0 %	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Globale Large-Cap-orientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,75 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,66 %	6,69 %	7,12 %	6,51 %	5,40 %	7,5 - 8,5 %	80%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 2,97 %	16,67 %	18,32 %	17,35 %	10,13 %	7,0 - 9,0 %	70%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	1,04 %	–	Thesaurierend	- 3,41 %	9,11 %	12,56 %	15,82 %	8,47 %	7,0 - 9,0 %	80%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	0,20 %	–	Thesaurierend	- 1,26 %	11,20 %	18,38 %	16,28 %	11,78 %	7,5 - 8,5 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O7-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	0,18 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,24 %	12,50 %	19,67 %	16,35 %	11,77 %	7,5 - 8,5 %	100%
O8-F	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrieländern mit ESG-Filter	0,26 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,11 %	11,36 %	17,89 %	14,51 %	10,15 %	7,5 - 8,5 %	70%
O9-I	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern mit ESG-Filter	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 3,77 %	10,77 %	16,70 %	11,54 %	9,22 %	7,5 - 8,5 %	70%
O10-I	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrieländern mit ESG-Filter	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,44 %	13,04 %	20,76 %	16,33 %	10,66 %	7,5 - 8,5 %	70%
O11-A	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Globale Large-Cap-orientierte, qualitätsorientierte Aktien aus Industrieländern	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,82 %	- 0,82 %	- 1,94 %	2,99 %	1,53 %	7,0 - 9,0 %	70%
O12-F	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Momentum-Faktor	0,25 %	–	Thesaurierend	- 7,81 %	17,47 %	23,64 %	22,96 %	12,63 %	7,5 - 8,5 %	70%
O13-F	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Value-Faktor	0,25 %	–	Thesaurierend	- 1,87 %	32,07 %	55,48 %	23,86 %	17,05 %	7,5 - 8,5 %	70%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	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 Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Quality-Faktor	0,25 %	–	Thesaurierend	- 1,32 %	11,75 %	18,68 %	14,50 %	10,26 %	7,5 - 8,5 %	70%
O15-F	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Multi-Faktor	0,30 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,75 %	15,37 %	23,57 %	17,93 %	11,74 %	7,5 - 8,5 %	70%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLT66	Strategie 01 - Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrie- und Schwellenländern	0,17 %	–	Thesaurierend	- 1,87 %	12,71 %	20,98 %	16,01 %	11,10 %	7,5 - 8,5 %	100%
O17-A	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,84 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 3,03 %	6,75 %	11,23 %	12,97 %	7,76 %	7,5 - 8,5 %	80%
O18-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,68 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,08 %	- 6,70 %	- 8,57 %	9,49 %	- 0,73 %	8,0 - 9,0 %	70%
O20-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 5,00 %	3,18 %	- 0,76 %	14,04 %	-	8,0 - 9,0 %	70%
O21-A	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, dividendenorientierte Aktien aus Industrieländern	1,04 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,97 %	11,09 %	14,72 %	14,54 %	10,25 %	7,0 - 8,0 %	80%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O22-I	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYYSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Quality- und Dividenden-Faktor und mit ESG-Filter	0,38 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,41 %	18,47 %	29,58 %	16,40 %	12,97 %	7,0 - 9,0 %	70%
KONZENTRIERE WELT-BAUSTEINE												
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern ohne USA	0,15 %	–	Thesaurierend	0,90 %	12,99 %	23,77 %	-	-	8,0 - 9,0 %	50%
SMALL CAP												
R1-F	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	0,45 %	–	Thesaurierend	- 4,07 %	14,50 %	24,05 %	12,81 %	7,51 %	9,0 - 10,0 %	30%
R2-F	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	0,29 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 2,77 %	16,21 %	24,93 %	13,08 %	7,67 %	9,0 - 10,0 %	30%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale wachstumsorientierte Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	1,10 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,24 %	12,97 %	20,63 %	18,47 %	12,31 %	7,0 - 9,0 %	30%
R63-F	Avantis Global Small Cap Value ETF IE0003R87OG3	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale valueorientierte Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	0,39 %	–	Thesaurierend	2,12 %	24,93 %	40,09 %	-	-	7,0 - 9,0 %	30%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
EMERGING MARKETS												
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern	0,23 %	–	Thesaurierend	- 4,03 %	22,45 %	35,55 %	17,43 %	8,43 %	7,0 - 9,0 %	30%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Schwellenländern	0,18 %	–	Thesaurierend	- 5,97 %	18,27 %	30,30 %	15,84 %	8,04 %	7,0 - 9,0 %	30%
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Schwellenländern	1,05 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 7,92 %	22,26 %	37,87 %	17,84 %	5,02 %	7,0 - 9,0 %	20%
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Lateinamerika	0,20 %	–	Thesaurierend	4,15 %	17,72 %	43,54 %	10,26 %	11,18 %	7,0 - 9,0 %	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Lateinamerika	0,94 %	–	Thesaurierend	3,98 %	16,59 %	36,61 %	9,66 %	10,20 %	7,0 - 9,0 %	10%
R50-A	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Small-Cap-orientierte Aktien aus Schwellen- und Grenzmärkten	1,31 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,49 %	5,75 %	22,46 %	14,38 %	-	7,0 - 9,0 %	5%
R53-F	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG0SKF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern nach Value-Faktor	0,40 %	–	Thesaurierend	- 4,20 %	34,21 %	55,41 %	28,47 %	16,54 %	7,0 - 9,0 %	20%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
EUROPA												
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	1,44 %	12,04 %	22,36 %	14,26 %	10,40 %	7,0 - 8,0 %	50%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	1,74 %	12,09 %	22,87 %	14,43 %	10,46 %	7,0 - 8,0 %	50%
R7-A	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Europäische Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien ohne Großbritannien	0,88 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 2,83 %	8,52 %	12,43 %	7,90 %	4,25 %	7,0 - 9,0 %	25%
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert Deutsche Mid-Cap-Aktien	0,51 %	–	Thesaurierend	0,15 %	3,93 %	2,97 %	3,09 %	- 2,43 %	7,0 - 9,0 %	5%
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert Deutsche Large-Cap-Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	2,35 %	4,18 %	6,07 %	15,37 %	9,96 %	7,0 - 9,0 %	10%
R20-I	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien mit ESG-Filter	0,14 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,52 %	9,92 %	20,06 %	12,86 %	9,29 %	8,5 - 9,5 %	30%
R31-A	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Small-Cap-Aktien	1,00	–	Thesaurierend	3,02 %	13,09 %	14,03 %	11,03 %	5,34 %	7,0 - 9,0 %	10%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R39-I	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert Schweizer Large-Cap-Aktien	0,30 %	–	Ausschüttend	0,26 %	9,84 %	23,47 %	10,76 %	7,98 %	7,0 - 9,0 %	5%
R41-I	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert AEuropäische Large-Cap-Aktien ohne Groß- britannien	0,09 %	–	Thesaurierend	1,27 %	11,94 %	22,38 %	15,54 %	12,44 %	7,0 - 9,0 %	35%
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Momentum-Faktor	0,25 %	–	Thesaurierend	0,06 %	8,72 %	17,04 %	19,51 %	11,01 %	7,0 - 9,0 %	30%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Quality-Faktor	0,23 %	–	Thesaurierend	- 0,08 %	7,51 %	16,89 %	7,02 %	4,78 %	7,0 - 9,0 %	30%
R57-A	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Europäische Mid- und Small-Cap-Aktien ohne Großbritannien Bald bei uns erhältlich	0,90 %	–	Thesaurierend	0,92 %	10,48 %	15,23 %	14,02 %	5,55 %	7,0 - 9,0 %	10%
R62-F	iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF IE00BQN1K901	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Value-Faktor Bald bei uns erhältlich	0,25 %	–	Thesaurierend	3,12 %	17,91 %	34,43 %	21,04 %	15,57 %	7,0 - 9,0 %	30%
USA												
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien	0,07 %	–	Thesaurierend	- 1,10 %	11,39 %	18,55 %	17,30 %	13,23 %	7,0 - 9,0 %	60%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Mid-Cap-Aktien	0,30 %	–	Thesaurierend	- 3,57 %	14,84 %	18,70 %	10,70 %	8,46 %	7,0 - 9,0 %	20%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Small-Cap-Aktien	0,30 %	–	Ausschüttend	- 4,09 %	20,90 %	31,24 %	10,97 %	7,43 %	8,0 - 9,0 %	20%
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien, ohne Finanzwerte	0,30 %	–	Ausschüttend	- 7,51 %	12,56 %	19,45 %	19,92 %	14,56 %	8,0 - 9,0 %	60%
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien, gleich- gewichtet	0,15 %	–	Thesaurierend	- 1,03 %	13,99 %	17,13 %	11,45 %	9,14 %	7,0 - 9,0 %	60%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Small-Cap-Aktien, nach Value-Faktor gewichtet	0,30 %	–	Thesaurierend	- 0,81 %	20,91 %	33,63 %	14,83 %	12,18 %	7,0 - 9,0 %	15%
ASIEN												
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Asien ohne Japan und mit ESG-Filter	0,65 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,12 %	- 0,68 %	4,20 %	6,85 %	1,22 %	7,0 - 8,0 %	20%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,65 %	–	Thesaurierend	0,73 %	- 5,94 %	- 6,03 %	3,32 %	5,33 %	8,5 - 9,5 %	10%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte indische Aktien	1,03 %	–	Thesaurierend	1,97 %	- 3,04 %	- 5,86 %	5,61 %	5,64 %	8,5 - 9,5 %	10%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Asien ohne Japan	0,91 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 4,06 %	12,93 %	8,00 %	7,09 %	0,30 %	8,5 - 9,5 %	15%
R28-A	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	1,05 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 3,93 %	5,18 %	7,39 %	4,86 %	2,33 %	8,5 - 9,5 %	15%
R35-A	Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Vietnamesische Aktien	2,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 10,20 %	- 12,93 %	- 3,11 %	3,00 %	0,08 %	8,5 - 9,5 %	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Taiwanesishe Aktien	0,65 %	–	Thesaurierend	- 10,79 %	55,95 %	77,16 %	37,38 %	20,40 %	7,0 - 9,0 %	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Large-Cap-Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	- 9,25 %	25,79 %	47,02 %	19,15 %	11,98 %	7,0 - 9,0 %	15%
R48-A	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 4,84 %	25,83 %	41,33 %	20,45 %	10,20 %	7,0 - 9,0 %	20%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R54-A	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte indische Aktien	0,95 %	–	Thesaurierend	- 1,00 %	- 7,40 %	- 7,61 %	10,56 %	12,08 %	7,0 - 9,0 %	10%
R55-I	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Südkoreanische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	- 17,44 %	70,94 %	128,74 %	35,31 %	15,81 %	7,0 - 9,0 %	5%
R60-A	BNP Paribas Funds Japan Small Cap LU0111451240	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Japanische Small-Cap-Aktien – Nur über das B3 handelbar –	1,26 %	–	Thesaurierend	- 5,21 %	22,34 %	35,19 %	21,29 %	11,31 %	7,0 - 9,0 %	5%
THEMENINVESTMENTS												
R8-A	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large- und Mid-Cap-, technologiebe- zogene Aktien aus Industrie- und Schwellen- ländern	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 9,27 %	20,56 %	24,20 %	22,43 %	11,14 %	7,0 - 9,0 %	35%
R9-I	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale REITs und immobilienbezogene Aktien aus Industrieländern	0,24 %	–	Thesaurierend	1,39 %	14,69 %	16,40 %	7,72 %	1,91 %	8,0 - 9,0 %	15%
R18-A	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, technologiebe- zogene Aktien aus Industrie- und Schwellen- ländern	1,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 6,80 %	46,53 %	74,56 %	35,49 %	23,25 %	7,0 - 9,0 %	35%
R22-I	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Breit gestreute Rohstoff-Futures	0,28 %	–	Thesaurierend	6,47 %	26,32 %	36,62 %	11,95 %	13,22 %	7,0 - 8,0 %	15%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R27-A	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale gesundheitsbezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	1,14 %	–	Thesaurierend	- 0,07 %	5,19 %	18,89 %	3,97 %	4,17 %	7,0 - 8,0 %	10%
R29-A	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale biotechnologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	1,08 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,92 %	23,56 %	64,98 %	26,53 %	15,67 %	7,0 - 8,0 %	10%
R49-I	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Privatmärkten aus Industrie- und Schwellenländern	0,70 %	–	Thesaurierend	5,22 %	- 11,25 %	- 17,59 %	6,75 %	2,68 %	7,0 - 9,0 %	15%
R51-I	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien von Gold- und Silberminen	0,53 %	–	Thesaurierend	- 4,36 %	- 14,38 %	43,78 %	32,45 %	18,42 %	7,0 - 9,0 %	5%
R52-I	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien von Gold- und Silberminen	0,55 %	–	Thesaurierend	- 5,22 %	- 16,61 %	51,67 %	37,12 %	18,45 %	7,0 - 9,0 %	5%
R56-I	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE00QJ8QJTL	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Smart Grid und elektrischer Infrastruktur	0,63 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 7,19 %	18,45 %	24,49 %	18,32 %	-	7,0 - 9,0 %	10%
R58-I	Northern Trust Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Privatmärkten aus Industrieländern und mit SDG-Filter	0,40 %	–	Thesaurierend	5,88 %	- 10,83 %	- 15,41 %	10,09 %	-	7,0 - 9,0 %	15%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Juli	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R59-I	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien von Kupferminen	0,55 %	–	Thesaurierend	1,46 %	10,16 %	86,66 %	24,12 %	-	7,0 - 9,0 %	5%
R61-I	iShares Global Water ETF IE000CFH1JX2	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-, wasserbezogene Aktien	0,65 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 2,17 %	4,25 %	3,75 %	6,76 %	-	7,0 - 9,0 %	5%

PORTFOLIO STRATEGIE

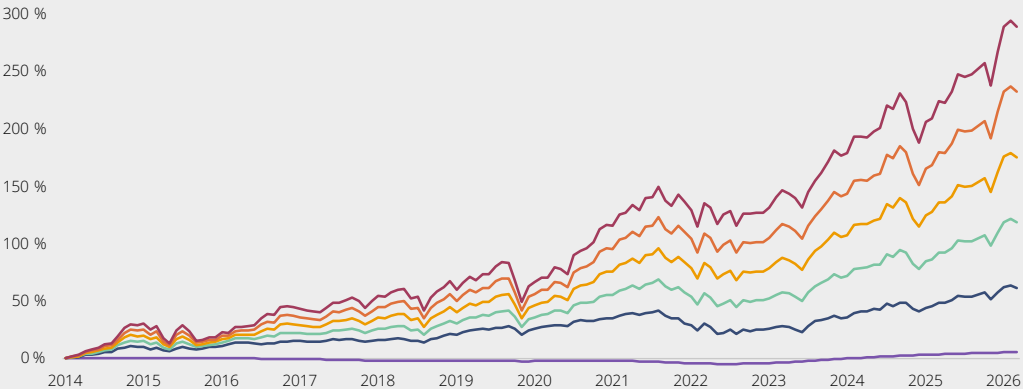
01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,05 %	1,93 %	3,05 %	1,59 %	0 – 2 %
 FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	1,43 %	4,00 %	4,77 %	0,51 %	2 – 4 %
 FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,10 %	8,04 %	7,69 %	3,22 %	3 – 5 %
 FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	6,76 %	12,09 %	10,60 %	5,94 %	5 – 7 %
 FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	9,43 %	16,13 %	13,52 %	8,65 %	7 – 8 %
 FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	12,10 %	20,18 %	16,44 %	11,37 %	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.

PORTFOLIO STRATEGIE

02 FAMA – FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

HISTORISCHE RENDITEN

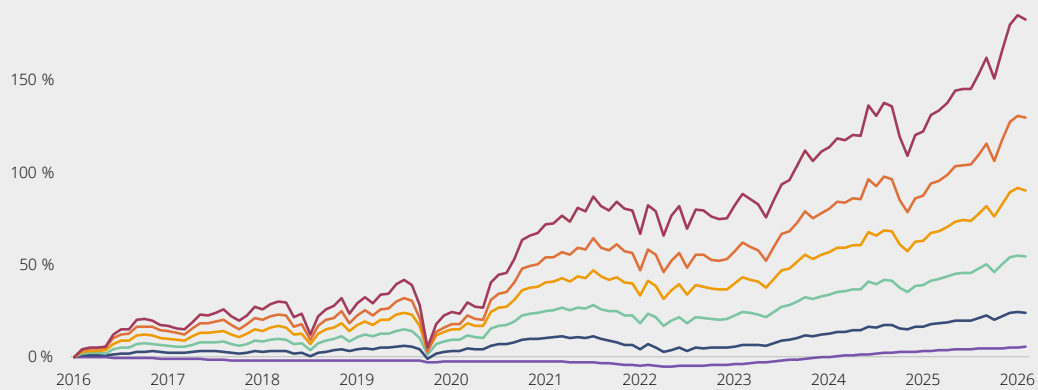
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,05 %	1,93 %	3,05 %	1,59 %	0 – 2 %
 FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,37 %	5,19 %	5,12 %	2,26 %	2 – 4 %
 FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	6,11 %	9,22 %	7,49 %	4,23 %	3 – 5 %
 FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	9,32 %	13,61 %	9,88 %	6,18 %	5 – 7 %
 FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	12,47 %	18,34 %	12,37 %	8,32 %	7 – 8 %
 FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	15,49 %	22,41 %	14,50 %	10,43 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
P1D	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63
P2D	Dimensional World Allocation 20/80	100 %	IE00BYTYTX63
P3D	Dimensional World Allocation 40/60	100 %	IE00B8Y02V60
P4D	Dimensional World Allocation 60/40	100 %	IE00B9L4YR86
P5D	Dimensional World Allocation 80/20	100 %	IE00BYTYV309
P6D	Dimensional World Equity Fund	100 %	IE00B4MJ5D07

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



PORTFOLIO STRATEGIE

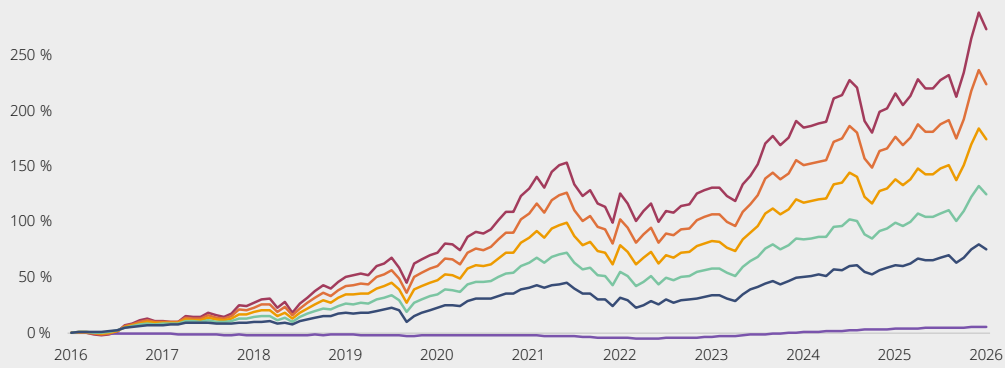
03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,05 %	1,93 %	3,05 %	1,59 %	0 – 2 %
 FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,65 %	6,02 %	7,23 %	3,06 %	2 – 4 %
 FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	6,15 %	9,09 %	9,76 %	4,83 %	3 – 5 %
 FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	9,66 %	12,17 %	12,29 %	6,59 %	5 – 7 %
 FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	13,16 %	15,24 %	14,82 %	8,36 %	7 – 8 %
 FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	16,67 %	18,32 %	17,35 %	10,13 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



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.

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.