



TIPP:

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

MONTHLY REVIEW

MAI

2024



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Rückblick – Das war der Mai 2024



Auf ein Aprilgewitter folgte im Mai erheblicher Sonnenschein. Sowohl Anleihen als auch Aktien konnten in nahezu allen Regionen und Sektoren teilweise erhebliche Kursgewinne verzeichnen.

Lediglich langlaufende Staatsanleihen und asiatische Aktien mussten Kursverluste verbuchen. Denn die Zinsen stiegen am sogenannten langen Ende etwas weiter an, was bei langlaufenden Staatsanleihen (Baustein G2) zu Kursverlusten von fast 2 % führte. Jedoch hatten asiatische Aktienmärkte einen sehr guten April und waren vermutlich reif für eine Konsolidierung, also „business as usual“.

Was die einzelnen Aktienfaktoren – sprich Größe einer Firma (Size), Qualität der Gewinne einer Firma (Quality), Bewertung des Aktiensegments (Value) und aktuelle Kurstrends (Momentum) – betrifft, so konnten sowohl der Momentum- als auch der Qualitätsfaktor den breiten Markt und die bekannten Indizes der MSCI World und FTSE All World Familien schlagen. Aktien, die dem Valuefaktor zugeordnet werden, sowie die Aktien kleiner Firmen konnten dagegen im Mai den breiten Markt nicht schlagen. Gleiches gilt für Dividendenstrategien, die seit Jahresbeginn auch hinter dem breiten Markt liegen.

Was auffällt ist die Tatsache, dass vor allem die relativ populären Indizes mit ESG und SRI Klassifizierung teilweise recht stark hinter dem breiten Markt verblieben. Wiederum der Technologiesektor, in dem diese Indizes stark investiert sind, hatte eigentlich einen sehr guten April. Es müssen folglich die übrigen Sektoren sein, die diese Indizes zurückhalten.

Abseits der Aktien- und Anleihenmärkte hatten auch Rohstoff- und Goldinvestments einen guten Mai.



Rückblick – Das war der Mai 2024



Die generell sehr gute Stimmung im Mai ist damit zu erklären, dass sich im Monatsverlauf die Erkenntnis durchgesetzt hat, dass die amerikanische Zentralbank FED sich mit Zinssenkungen für 2024 Zeit lässt, sie aber aktuell keinesfalls weitere Zinsanhebungen in Betracht zieht. Letzteres war im April hier und da diskutiert worden und hatte auch zur Kursschwäche des Monats beigetragen. Diese Stimmen sind aber wieder aus dem Markt verschwunden. Zinssteigerungen sollte dieses Jahr nicht mehr zu erwarten.

Unsere Geldmarktbausteine L6, L7 und L8 konnten auch im Mai wieder positiv abschneiden, da sie wirklich nur in sehr kurz laufende Anleihen investieren, welche von Zinsänderungen in der Regel unberührt bleiben. Sie sind daher wirklich gute „Spardosen“ mit täglicher Verfügbarkeit und als juristisches Sondervermögen sicherer als jedes Fest- oder Termingeld. Trauen Sie sich also, den traditionellen Fest- und Termingeldern den Rücken zu kehren!

Unsere Portfoliobausteine P1 bis P6 von Dimensional Fund Advisors haben im Mai auch allesamt Kursgewinne zu verzeichnen. Uns freut es zu sehen, dass die Bausteine kontinuierlich besser abschneiden als vergleichbare Bausteine der Konkurrenz und auch Vermögensverwaltungen von Privatbanken. Dies liegt wahrscheinlich an der niedrigen Kostenquote sowie dem sehr robusten Anlageprozess von Dimensional Fund Advisors.

Es handelt sich insofern um Investmentmöglichkeiten, welche Kunden gut schlafen lassen, die generell wenig Spaß an den Kapitalmärkten haben und einfach nur „gut unterwegs sein wollen“. In der Ruhe liegt der Anlageerfolg!

Auch wenn wir uns jetzt auf den Sommer zubewegen, der meistens mit höherer Volatilität an den Finanzmärkten einhergeht, gibt es keinen Grund, die Portfoliostrategie zu ändern, es sei denn, Ihre persönlichen Umstände haben sich geändert.

Es ist wichtig, ein Langfristportfolio so auszurichten, dass es die persönliche Situation, das Einkommen und einen realistischen Anlagehorizont berücksichtigt.

Wir haben deshalb das Konzept der FairHorizonte erstellt, um den Mitgliedern unserer Community eine einfache Möglichkeit zu bieten, Portfolios zu erstellen, welche die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien aufweisen.

Wir würden daher im Rahmen des FairHorizonte-Konzepts zu folgenden Strategien für die kommende Quartale raten:



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



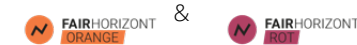
Gelder, die bis maximal 4 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P2 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 80/20 kombinieren;



Gelder, die bis maximal 7 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P3 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 60/40 kombinieren;



Gelder, die bis maximal 10 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P4 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 40/60 kombinieren;



Gelder, die mehr als 10 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P6 oder unser Qualitätsaktienportfolio K investieren

Passen Sie in Zeiten steigender und erhöhter Zinsen unbedingt darauf auf, dass Sie keine zu hohen Kreditverpflichtungen eingehen und ihre Zahlungsströme gut verstehen.

Kredite mit hohen Zinsen von weit über 5 % p. a. sollten in jedem Fall erst zurückgezahlt werden, bevor Sparkonzepte in Angriff genommen werden.

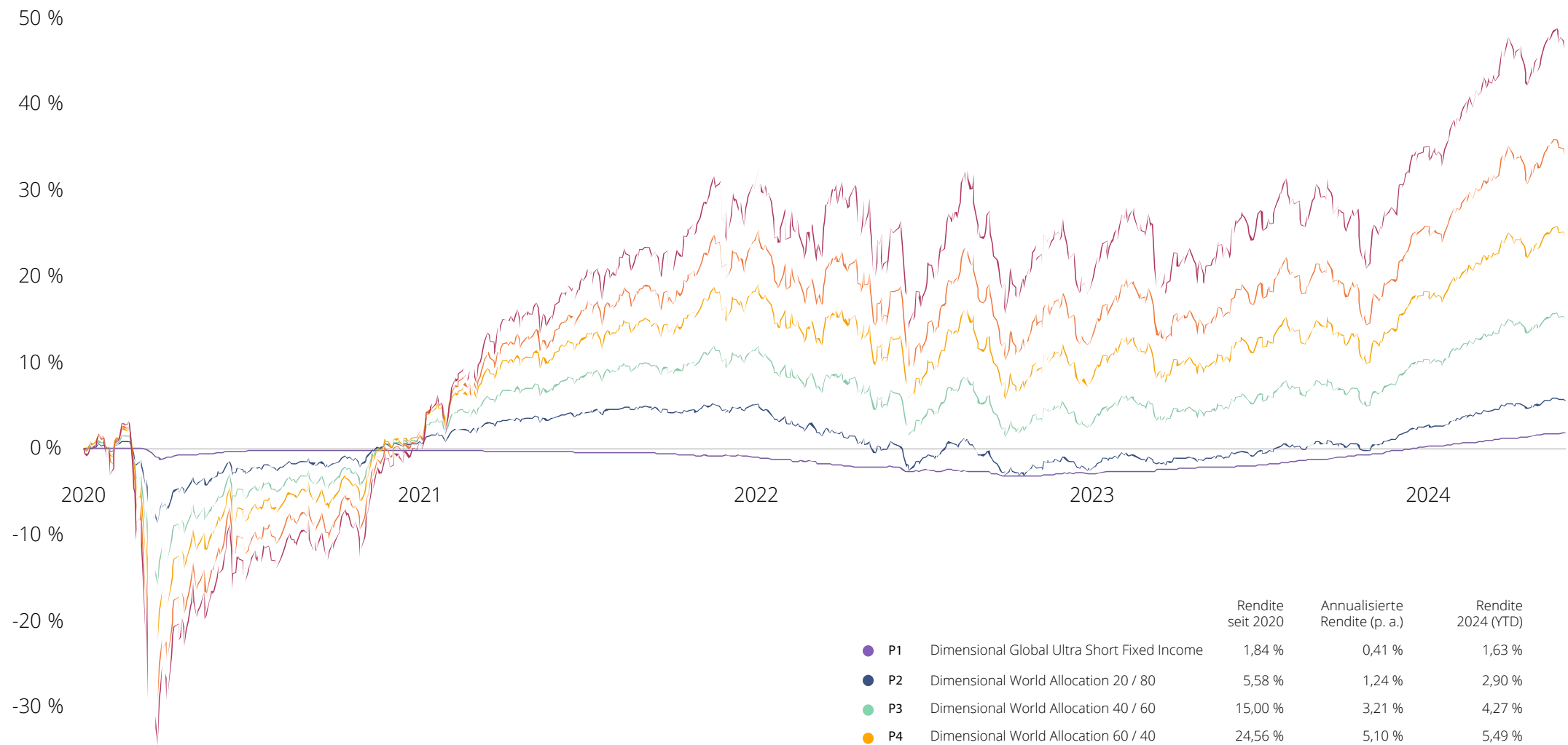
Bitte kontaktieren Sie uns, wenn Sie Fragen oder Sorgen haben. Wir sind immer für Sie da!

Mit den besten Wünschen für einen schönen Sommer!



Ihr,

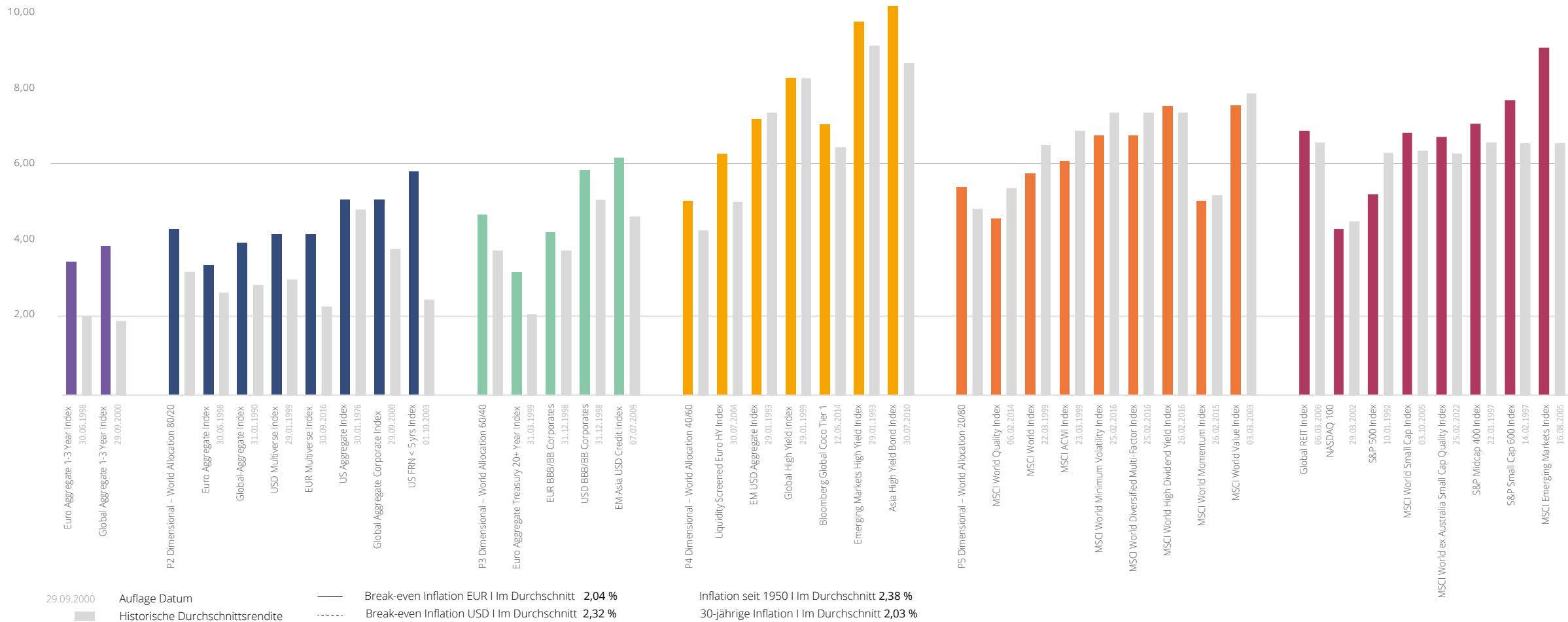
Rückblick – Das war der Mai 2024



		Rendite seit 2020	Annualisierte Rendite (p. a.)	Rendite 2024 (YTD)	Rendite Mai 2024
P1	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	1,84 %	0,41 %	1,63 %	0,30 %
P2	Dimensional World Allocation 20 / 80	5,58 %	1,24 %	2,90 %	0,62 %
P3	Dimensional World Allocation 40 / 60	15,00 %	3,21 %	4,27 %	0,98 %
P4	Dimensional World Allocation 60 / 40	24,56 %	5,10 %	5,49 %	1,24 %
P5	Dimensional World Allocation 80 / 20	33,99 %	6,85 %	6,50 %	1,14 %
P6	Dimensional World Equity	46,40 %	9,01 %	8,56 %	1,82 %

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

Aktuelle Anleihenrenditen & Aktienrisikoprämien



Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
P1' CORE	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit		0,30 %	1,63 %	4,07 %	0,75 %	0,32 %	0,0 - 2,0 %	100%	
L1' CORE	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahren		0,44 %	-0,30 %	2,20 %	-1,71 %	-0,67 %	0,0 - 2,0 %	100%	
L2' CORE	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF IE00B6YX5F63	Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre		0,12 %	-0,21 %	2,04 %	-0,82 %	-0,58 %	0,0 - 2,0 %	100%	
L3' SATELLITE	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre		0,77 %	0,52 %	4,03 %	-1,35 %	–	0,0 - 2,0 %	50%	
L4' SATELLITE	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS ETF IE00BC7GZW19	Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre		0,27 %	-0,22 %	2,02 %	0,41 %	0,32 %	0,0 - 2,0 %	50%	
L5' SATELLITE	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG UCITS ETF IE00BYZTVV78	Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating		-1,01 %	-0,49 %	1,61 %	0,42 %	0,39 %	0,0 - 2,0 %	50%	
L6' SATELLITE	iShares Floating Rate Bond ESG UCITS ETF IE00BF5GB71Z	Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating		0,28 %	1,83 %	4,59 %	1,86 %	1,16 %	0,0 - 2,0 %	50%	
L7' SATELLITE	iShares Ultrashort Bond UCITS ETF IE00BCRY655Z	Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden		0,35 %	1,71 %	4,12 %	1,51 %	0,90 %	0,0 - 2,0 %	50%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
L8' SATELLITE	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen		0,30 %	1,64 %	3,86 %	1,53 %	1,00 %	0,0 - 2,0 %	100%	
P2 CORE	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite		0,62 %	2,90 %	6,77 %	0,62 %	1,68 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B1 CORE	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr		0,62 %	2,90 %	6,77 %	0,62 %	1,68 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B2 CORE	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00BF1QPL78	Globale Unternehmens- und Staatsanleihen		0,55 %	-2,11 %	0,51 %	-4,54 %	-2,02 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B3 SATELLITE	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00B9M6SJ31	Globale Unternehmensanleihen		0,63 %	-3,14 %	-1,52 %	-3,73 %	-1,68 %	2,0 - 4,0 %	50%	
B4 SATELLITE	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Unternehmensanleihen		0,85 %	-3,41 %	-0,64 %	-4,13 %	-1,05 %	2,0 - 4,0 %	50%	
B5 CORE	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr		0,98 %	-0,92 %	3,74 %	-3,37 %	0,32 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B6 CORE	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte eropäische Staatsanleihen		-0,24 %	-2,24 %	1,84 %	-5,13 %	-2,36 %	2,0 - 4,0 %	100%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
B7 CORE	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF IE00B41RYL63	Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen		-0,21 %	-2,85 %	1,11 %	-4,66 %	-2,21 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B8 CORE	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen		-0,24 %	-2,20 %	2,36 %	-4,74 %	-2,15 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B9 CORE	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	●	0,23 %	-0,09 %	4,94 %	-3,65 %	-0,33 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B10 SATELLITE	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Europäische Unternehmensanleihen	●	0,17 %	-0,65 %	4,25 %	-3,41 %	-1,48 %	2,0 - 4,0 %	50%	
B11 SATELLITE	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	●	0,17 %	-0,70 %	4,12 %	-3,47 %	-1,54 %	2,0 - 4,0 %	50%	
B12 CORE	Dimensional – Global Sustainability Fixed Income Fund IE00BKPWG574	Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	●	0,56 %	-1,74 %	3,20 %	-4,16 %	–	2,0 - 4,0 %	100%	
B13 CORE	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen		-0,52 %	-2,78 %	-1,11 %	-0,74 %	0,49 %	2,0 - 4,0 %	100%	
B14 CORE	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	●	1,39 %	0,76 %	5,97 %	-0,96 %	0,97 %	2,0 - 4,0 %	100%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
P3 CORE	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	●	0,98 %	4,27 %	10,00 %	2,31 %	4,05 %	3,0 - 5,0 %	100%	
G1 SATELLITE	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren		-1,86 %	-8,50 %	-2,69 %	-15,06 %	-8,37 %	3,0 - 5,0 %	25%	
G2 SATELLITE	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	●	0,92 %	0,87 %	10,65 %	-2,20 %	–	3,0 - 5,0 %	25%	
P4 CORE	Dimensional – World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	●	1,24 %	5,49 %	13,24 %	3,88 %	6,30 %	5,0 - 7,0 %	100%	
Y1 SATELLITE	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Aktiv gemanagter Fonds: vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	●	1,20 %	3,46 %	16,01 %	1,39 %	5,37 %	5,0 - 7,0 %	10%	
P5 CORE	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	●	1,14 %	6,50 %	15,99 %	5,64 %	8,46 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O1 CORE	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF IE00B44Z5B48	Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	●	1,21 %	9,85 %	20,77 %	9,07 %	11,90 %	7,0 - 9,0 %	100%	
O2 CORE	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF IE00B3RBWM25	Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	●	1,32 %	10,13 %	18,73 %	9,10 %	12,02 %	7,0 - 9,0 %	100%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
O3 CORE	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	●	1,30 %	7,05 %	14,30 %	8,97 %	11,35 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O4 CORE	Threadneedle Global Focus Fund LU1491344765	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	●	2,02 %	14,01 %	21,96 %	9,59 %	14,47 %	7,0 - 9,0 %	100%	
O5 CORE	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	●	2,21 %	13,54 %	26,24 %	7,34 %	11,41 %	7,0 - 9,0 %	100%	
O6 CORE	iShares Core MSCI World UCITS ETF IE00B4L5Y983	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	●	1,50 %	10,53 %	22,31 %	10,83 %	13,19 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O7 CORE	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	●	2,35 %	10,83 %	21,93 %	10,70 %	13,14 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O8 CORE	Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund IE00B7T1D258	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating	●	2,61 %	9,25 %	21,71 %	8,78 %	14,21 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O9 CORE	iShares MSCI World SRI UCITS ETF IE00BYX2JD69	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen des Energiesektors	●	-0,25 %	4,08 %	14,92 %	8,98 %	12,97 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O10 CORE	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating	●	2,51 %	9,65 %	21,14 %	8,78 %	12,26 %	7,5 - 8,5 %	100%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
O11 CORE	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	●	0,44 %	9,43 %	14,49 %	6,23 %	10,07 %	7,0 - 9,0 %	100%	
O12 CORE	iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF IE00BYYHSQ67	Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	●	0,92 %	7,12 %	13,68 %	10,60 %	9,58 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O13 CORE	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF IE00BP3QZ825	Aktien innerhalb des MSCI World Index, deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	●	3,32 %	23,71 %	38,25 %	10,66 %	13,56 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O14 CORE	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF IE00BP3QZB59	Aktien innerhalb des MSCI World Index, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	●	1,20 %	7,51 %	19,58 %	9,06 %	9,40 %	7,5 - 8,5 %	100%	
O15 CORE	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF IE00BP3QZ601	Qualitätsaktien innerhalb des MSCI World Index mit starken und stabilen Gewinnen	●	2,76 %	13,09 %	26,53 %	12,05 %	13,92 %	7,5 - 8,5 %	100%	
P6 CORE	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Rot 100 % Rendite	●	1,82 %	8,56 %	19,96 %	7,87 %	11,18 %	8,0 - 9,0 %	100%	
R1 SATELLITE	SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF IE00BCBJG560	Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	●	1,80 %	4,21 %	15,96 %	3,24 %	8,74 %	9,0 - 10,0 %	25%	
R2 SATELLITE	Vanguard Global Small-Cap Index Fund IE00B42W4L06	Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	●	2,24 %	4,53 %	15,25 %	3,14 %	8,81 %	9,0 - 10,0 %	25%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
R3 SATELLITE	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern		0,05 %	6,18 %	10,81 %	-2,48 %	3,94 %	7,0 - 9,0 %	25%	
R4 SATELLITE	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF IE00BKM4GZ66	Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	●	-0,49 %	6,09 %	12,77 %	-1,00 %	4,97 %	7,0 - 9,0 %	25%	
R5 SATELLITE	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Europäische Aktien	●	3,06 %	10,03 %	17,48 %	8,59 %	9,84 %	7,0 - 8,0 %	25%	
R6 SATELLITE	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF IE00B4K48X80	Europäische Aktien	●	3,39 %	10,03 %	17,22 %	8,61 %	9,84 %	7,0 - 8,0 %	25%	
R7 SATELLITE	Threadneedle European Select Fund LU0713328374	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	●	3,02 %	9,84 %	15,20 %	6,02 %	10,72 %	7,0 - 9,0 %	25%	
R10 SATELLITE	Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund LU1829330668	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien von kleinen Unternehmen aus europäischen Ländern	●	4,07 %	4,08 %	5,47 %	-6,29 %	3,35 %	7,0 - 9,0 %	20%	
R11 SATELLITE	Vanguard S&P 500 UCITS ETF IE00BFMXXD54	Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	●	2,11 %	11,98 %	24,75 %	13,46 %	14,36 %	7,0 - 9,0 %	50%	
R12 SATELLITE	SSPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF IE00B4YBJ215	Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	●	0,49 %	7,14 %	22,22 %	7,91 %	11,82 %	7,0 - 9,0 %	50%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
R13 SATELLITE	iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF IE00B2QWCY14	Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	●	1,17 %	-0,14 %	15,20 %	3,71 %	9,71 %	8,0 - 9,0 %	20%	
R14 SATELLITE	Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF IE0032077012	Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	●	3,20 %	11,36 %	27,55 %	15,52 %	21,98 %	8,0 - 9,0 %	35%	
R15 SATELLITE	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF LU0322252171	Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan		0,72 %	3,04 %	1,67 %	-7,55 %	1,39 %	7,0 - 8,0 %	25%	
R16 SATELLITE	iShares MDAX UCITS ETF DE0005933923	50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	●	1,50 %	-2,07 %	0,02 %	-7,54 %	0,93 %	8,0 - 10,0 %	5%	
R17 SATELLITE	Xtrackers DAX UCITS ETF LU0274211480	40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	●	2,72 %	9,78 %	17,39 %	5,61 %	8,97 %	7,0 - 8,0 %	5%	
R20 SATELLITE	Vanguard SRI European Stock Fund IE00B526YN16	Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	●	2,99 %	10,07 %	17,44 %	8,15 %	10,10 %	7,0 - 9,0 %	25%	
R21 SATELLITE	UBS Equity China Opportunity Fund LU0403296170	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte chinesische Qualitätsaktien		0,04 %	5,40 %	-1,56 %	-15,37 %	-3,19 %	7,0 - 9,0 %	20%	
R22 SATELLITE	UBS All China Equity Fund LU1807302739	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte chinesische Qualitätsaktien	●	-0,51 %	6,64 %	-0,33 %	-16,44 %	-3,38 %	7,0 - 9,0 %	20%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
R23 SATELLITE	Threadneedle Global Smaller Companies Fund LU0957820193	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien kleiner Unternehmen		1,90 %	0,37 %	9,68 %	-1,11 %	9,21 %	7,0 - 9,0 %	25%	
R24 SATELLITE	iShares MSCI India UCITS ETF IE00BZCQB185	Indische Aktien		-0,55 %	11,25 %	28,51 %	14,34 %	11,69 %	8,5 - 9,5 %	25%	
R25 SATELLITE	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte indische Aktien		-0,86 %	10,21 %	30,32 %	14,97 %	14,35 %	8,5 - 9,5 %	15%	
R26 SATELLITE	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)		0,07 %	12,45 %	10,28 %	-11,07 %	3,94 %	8,5 - 9,5 %	25%	
R27 SATELLITE	FSSA Indian Subcontinent Fund IE00BYXW3H84	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte indische Aktien		-1,49 %	9,29 %	28,71 %	16,22 %	12,09 %	8,5 - 9,5 %	15%	
R28 SATELLITE	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)		-2,43 %	0,27 %	2,40 %	-2,89 %	7,75 %	8,5 - 9,5 %	25%	
R30 SATELLITE	FSSA Japan Equity Fund IE00BYXW3V29	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte japanische Qualitätsaktien		-2,53 %	-14,52 %	0,88 %	-10,91 %	1,21 %	8,5 - 9,5 %	15%	
R32 SATELLITE	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Qualitätsaktien		3,63 %	14,17 %	26,01 %	-2,54 %	16,43 %	8,0 - 9,0 %	25%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
R33 SATELLITE	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern		0,14 %	7,86 %	10,63 %	-6,36 %	3,97 %	7,0 - 9,0 %	25%	
R34 SATELLITE	Ökoworld Ökovision Classic LU0061928585	Aktiv gemanagter Fonds: globale Aktien kleiner Unternehmen mit Fokus auf Qualitätsaktien mit ESG-Rating	●	3,86 %	11,67 %	15,69 %	-2,24 %	4,72 %	7,0 - 9,0 %	20%	
R35 SATELLITE	Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BV8WVB25	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte vietnamesische Aktien	●	3,69 %	14,61 %	19,45 %	0,25 %	8,52 %	7,0 - 9,0 %	5%	
R36 SATELLITE	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Aktien aus Taiwan	●	4,72 %	16,67 %	23,18 %	7,75 %	19,42 %	7,0 - 9,0 %	5%	
R37 SATELLITE	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Japanische Aktien		-1,23 %	7,55 %	8,66 %	3,42 %	6,63 %	7,0 - 9,0 %	10%	
S1 SATELLITE	Franklin Technology Fund LU0923958473	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Technologieaktien	●	2,76 %	13,50 %	30,36 %	8,27 %	18,38 %	7,0 - 9,0 %	20%	
S2 SATELLITE	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Globale Immobilienaktien	●	0,39 %	-3,82 %	4,22 %	-1,26 %	-0,19 %	8,0 - 9,0 %	15%	
S3 SATELLITE	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1961889166	Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	●	1,17 %	6,27 %	11,99 %	8,22 %	9,11 %	7,0 - 8,0 %	15%	

Unsere Bausteine – Entwicklung



Baustein	Fonds	Relevanz	Veränderung zum Vormonat	Monatliche Rendite	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximal empfohlener Anteil	
S4 SATELLITE	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF IE00BZ1NCS44	Rohstoffe		0,40 %	10,73 %	13,37 %	13,07 %	11,24 %	7,0 - 8,0 %	15%	
S5 SATELLITE	Wellington Commodities Fund LU0277042718	Rohstoffe		-1,22 %	12,57 %	19,82 %	13,58 %	12,55 %	7,0 - 8,0 %	15%	
S6 SATELLITE	Xetra Gold DE000A0S9GB0	Gold		0,46 %	15,91 %	16,72 %	11,46 %	13,08 %	4,0 - 7,0 %	5%	
S7 SATELLITE	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Technologieaktien		7,34 %	11,75 %	30,26 %	9,91 %	24,32 %	7,0 - 9,0 %	20%	
S8 SATELLITE	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor		1,49 %	7,18 %	11,60 %	11,20 %	13,19 %	4,0 - 7,0 %	20%	
S9 SATELLITE	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor		-0,78 %	1,65 %	11,15 %	6,52 %	14,34 %	7,0 - 9,0 %	20%	