



MONTHLY REVIEW

MAI

2026

Einzigartig:

Mit praktischer Bewertungsampel
für jeden Fonds & ETF



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Rückblick – Die Begeisterung für Value- und Halbleiter Aktien birgt großen Spielraum für Enttäuschungen – Vorsicht!

Der Wonnemonat Mai sah ein Anhalten der Kursrallye, die im April begonnen hatte und mit Ausnahme Chinas nun alle Regionen und Sektoren zu erfassen scheint. Der Nasdaq 100 sowie die von Halbleiteraktien getriebenen Indizes in Südkorea und Taiwan eilen von Allzeithoch zu Allzeithoch, was mittlerweile doch stark an die Internetbegeisterung der späten 90er Jahre erinnert. Die anstehenden Börsengänge von SpaceX, Anthropic und OpenAI scheinen das KI-Fieber weiter anzufachen.

Mittlerweile werden auch in die Jahre gekommene IT-Unternehmen wie Cisco Systems, Dell, IBM, Intel und Micron Technology als KI- bzw. Quantencomputer-Gewinner gehandelt, was dann doch einige Fragen aufwirft. Die Kursbilder dieser Aktien sehen allesamt wie Fahnenstangen aus und machen damit deutlich, dass hier viele unkritische Käufer aktiv zu sein scheinen. Gleiches gilt für die Bewertungen dieser Firmen, welche ambitioniert erscheinen und damit großen Spielraum für Enttäuschungen bergen.

Erfreulicherweise sind viele unserer Community-Mitglieder indirekt an diesen Trends beteiligt, da die von uns geschätzten Value-ETFs wie etwa der MSCI World Value bzw. der MSCI EM Value nennenswert in diesen Titeln investiert sind. Das macht viel Freude!

Allerdings würden wir hier jetzt zur Vorsicht raten und empfehlen, den Märkten in Südkorea und Taiwan wie auch Sektor-ETFs auf globale Halbleiteraktien nicht blind hinterherzurennen. Was stark steigt, das kann auch stark fallen!

Neben diesen sehr auffälligen Kursbewegungen können im Mai alle wichtigen globalen Aktienmärkte mit teilweise hohen einstelligen Kursgewinnen aufwarten. Nur China, Indien und Vietnam hatten einen Durchhänger.

Wer die sogenannten Aktienfaktoren betrachtet, wird feststellen, dass Aktien, die dem sogenannten Value-Faktor zuzurechnen sind, auch im Mai mit zweistelligen Kursgewinnen die Nase vorn hatten. Danach folgten die Aktien, die

dem Momentumfaktor zugerechnet werden, mit Kursgewinnen von mehr als 8 %. Aber auch alle anderen Faktoren hatten einen erfreulichen Mai. Gleiches gilt für unsere aktiven Manager, die durch Stock- und Bond-Picking Mehrwert erzeugen wollen. Sie hatten durchweg einen erfreulichen Mai.

Der Irankonflikt scheint derzeit für die globalen Finanzmärkte weniger entscheidend zu sein. Der anstehende Börsengang von SpaceX sowie anhaltend gute Nachrichten aus dem KI-Sektor scheinen einen stärkeren Einfluss zu haben. Wir müssen abwarten, ob das so bleibt. Erfahrungsgemäß folgt auf den Sonnenschein auch einmal Regen. Deswegen sollte die aktuelle Kurseuphorie auch genutzt werden, um das eigene Portfolio nach Unwuchten zu durchforschen und gegebenenfalls ein Rebalancing vorzunehmen.

ANLEIHENMÄRKTE

Nachdem die globalen Anleihen im April eher einen Durchhänger hatten, konnten sie im Mai wieder Kursgewinne verzeichnen. Speziell bei langlaufenden Staatsanleihen sowie bei Anleihen von Entwicklungsländern gab es gute Gewinne. Nichtsdestotrotz weisen Anleihenindizes mit normaler Duration seit Jahresbeginn immer noch geringe Kursverluste auf. So gesehen ist 2026 bislang eindeutig als Aktienjahr zu bezeichnen.

Wir sollten dabei jedoch nicht vergessen, dass die Aufgabe von Anleihen im Portfolio vor allem in dessen Stabilisierung bzw. Absicherung besteht. Angesichts der Tatsache, dass die aktuellen Zinsen deutlich über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate liegen und es im Sommerhalbjahr auch gerne einmal zu Kursverwerfungen an den Aktienmärkten kommt, sollten Anleihebesitzer hier nicht enttäuscht sein. Stattdessen könnten aktuelle Kursniveaus eher zum Zukaufen genutzt werden beziehungsweise dazu, Aktienübergewichte durch die Aufstockung von Qualitätsanleihen abzubauen.

ROHSTOFFE & BITCOIN

Breit gestreute Rohstoffinvestments hatten ebenfalls einen guten Mai, konnten aber mit Ausnahme von Kupfer bei den Gewinnen der Aktienmärkte nicht mithalten. Der Goldpreis hat sich im Monatsverlauf kaum verändert und tendiert seitwärts. Mittlerweile kommt jedoch auch die sogenannte 200-Tage-Linie in Sicht, die bei etwa 4.400 USD je Feinunze verläuft. Sollte diese Linie durchbrochen werden, sind Kursrückgänge in Richtung 4.000 USD vorstellbar. In diesem Kontext leiden auch die Aktien von Goldproduzenten, obwohl sie aktuell sehr günstig bewertet sind.

Nachdem Bitcoin im April einen starken Lauf hatte, konnte er im Mai die technischen Widerstände bei etwa 83.000 USD nicht überwinden und notiert nun wieder knapp über 70.000 USD. Dieser Bereich sollte eine kurzfristige technische Unterstützung darstellen. Es wird deutlich, dass sich die Gemeinde der Glücksritter und der Marktteilnehmer, die schnell reich werden wollen, derzeit eher bei Halbleiter- und KI-Aktien aufhält. Die Welt scheint dieser Tage zwar tatsächlich etwas aus den Fugen geraten zu sein, dennoch kann Bitcoin seinem Anspruch als Kriseninvestment bislang nicht gerecht werden. Von daher die Bitte, es mit solch emotionalen bzw. ideologischen Investments nicht zu übertreiben und stattdessen lieber auf traditionelle Anlageklassen zu setzen.

IMMOBILIEN & PRIVATE MÄRKTE

Immobilienaktien hatten nach einem sehr guten Vormonat im Mai einen kleinen Durchhänger.

Private-Equity- bzw. Private-Credit-Investments hatten einen weiteren stabilen Monat, und die Aktien der Private-Asset-Manager konnten sich technisch wei-

Rückblick – Die Begeisterung für Value- und Halbleiter Aktien birgt großen Spielraum für Enttäuschungen – Vorsicht!

ter verbessern. Anfang Juli werden wir erfahren, inwieweit sich Privatanleger von dieser Anlageklasse verabschieden oder doch in der Lage sind, hier eine längerfristige Perspektive einzunehmen. Wir wären dann durchaus bereit, wieder zum Kauf der Private-Equity-ETFs zu raten (Bausteine R49-I/R58-I).

WÄHRUNGEN

Der US-Dollar stabilisiert sich seit Ende Februar auf Basis des DXY-Index zwischen 98 und 100 Punkten und sollte sich vorerst seitwärts entwickeln. Allerdings sehen wir immer dann eine gewisse Dollarschwäche, wenn es positive Nachrichten aus dem Iran gibt. So gesehen sollte ein Ende der Irankrise zu einem erneuten Dollarabverkauf führen. Die amerikanische Regierung bevorzugt tendenziell einen schwächeren Dollar, und die Währung erscheint angesichts der hohen Staatsverschuldung der USA sowie auf Basis ihrer Kaufkraftparität als eher teuer bewertet. Eine gewisse Diversifizierung in solidere Währungen wie CHF, SGD, AUD und NOK kann sinnvoll sein. Wenn sich Community-Mitglieder für Fremdwährungsfinanzierungen interessieren, bevorzugen wir derzeit CHF, SGD und HKD gegenüber dem 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 amerikani-

schen Aktien dominiert werden. Es ist daher wichtig zu prüfen, inwieweit das eigene Portfolio ebenfalls in Amerika übergewichtet sein könnte oder sollte.

Bei Anleihenindizes gilt die Tatsache, dass traditionelle Indizes zwangsläufig stärker in Anleihen höher verschuldeter Emittenten investieren als in solche von weniger verschuldeten Emittenten. Deswegen sollten sich ETF-begeisterte Anleger bei Anleihenindizes die Mühe machen, diese mit systematisch konzipierten Indizes (z. B. von Dimensional) oder guten aktiv gemanagten Anleihenportfolios (z. B. Pimco Income) zu vergleichen.

2. Faktorbasierendes oder wissenschaftliches Investieren (Fama & French)

Seit Jahresbeginn hat vor allem der Value-Faktor eine starke Überrendite erzielt. Aktien kleiner Unternehmen (Size-Faktor) hatten sowohl in Japan als auch in den USA bislang einen sehr guten Jahresverlauf. Europa scheint derzeit nachzuziehen. Der Qualitätsfaktor konnte sich nach dem schwachen Vorjahr etwas verbessern, liegt aber immer noch hinter den Vergleichsindizes. Der Momentumfaktor liegt nach einem enttäuschenden ersten Quartal mittlerweile wieder deutlich im Plus und begeistert unsere Community.

Was Anleihen betrifft, so sollte man eher von systematischem Investieren als von Faktorinvestieren sprechen. Es werden in der Regel weniger Anleihen gekauft, als dies bei den traditionellen Indizes der Fall ist. Auf diese Weise gelingt es, das Risiko einzelner Emittenten zu reduzieren und damit ein besseres Gesamtergebnis zu erzielen, ohne vom Charakter des Referenzindex stark abzuweichen. Systematisch zusammengestellte Anleihenportfolios können daher in der Regel etwas besser abschneiden als traditionelle Anleihenindizes. Das war bislang auch im Jahr 2026 der Fall.

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

Nachdem unsere bevorzugten aktiv gemanagten Anleihenportfolios bis Ende März hinter ihren Benchmarks zurückblieben, konnten sie seit April aufholen

und liegen wieder deutlich vorne. Gleiches gilt für unsere aktiven Aktienmanager, die zum Quartalsende mit wenigen Ausnahmen hinter ihren Benchmarks zurücklagen, im April und Mai aber vielfach wieder durchstarten konnten.

Paul Wick, der Manager des CT Global Technology Fund, hat in diesem Jahr einen fantastischen Lauf und liegt seit Jahresbeginn mit einem Plus von 47 % insgesamt 28 Prozentpunkte vor dem Nasdaq-100-Index. Sein Fokus auf Bloom Energy und die Halbleiterindustrie hat zu dieser extremen Überrendite geführt. Wir bevorzugen dieses Portfolio gegenüber den sehr beliebten Nasdaq-100-ETFs, auch wenn sich die aktuellen Rekordzahlen vermutlich nicht so schnell wiederholen lassen!

UNSERE MUSTERPORTFOLIOS

Als Standardmusterportfolios verwenden wir die Dimensional World Allocation Portfolios, da sie die globalen Finanzmärkte sehr repräsentativ abbilden, und kostengünstig zu erwerben sind. Alle sechs Bausteine hatten einen außerordentlich guten Mai, was vor allem am guten Abschneiden der Dimensional-Aktienstrategie lag. Sie kann derzeit stark von der guten Entwicklung kleiner Unternehmen sowie der Übergewichtung des Value-Faktors profitieren. Diese Entwicklung ist sehr erfreulich und untermauert die Tatsache, dass es sich lohnen kann, langfristig an derselben Strategie festzuhalten. Ich wage sogar die These, dass diese Portfolios mehr als 90 % aller Vermögensverwaltungen von Privatbanken und unabhängigen Anbietern schlagen.

Für Anleger, deren Referenzwährung EUR oder GBP ist, gibt es von Vanguard auch investierbarer Musterportfolios (P2V – P5V), die ebenfalls sehr gut abschneiden konnten. Darüber hinaus gibt es für Euro-Anleger für die FairHorizonte Gelb (7–10 Jahre) und Orange (10–15 Jahre) noch einige interessante Angebote, die ebenfalls für die langfristige Anlage geeignet sind (P4A, P5G).



Nach der starken Kursrallye im April und Mai haben sich viele Unterbewertungen deutlich abgebaut, und es fällt schwer, den breiten Aktienmarkt als günstig zu bezeichnen. Ich würde mittlerweile von normalisierten Bewertungen sprechen, die eine langfristige Geldanlage in jedem Fall sinnvoll erscheinen lassen. Allerdings gibt es derzeit kaum noch Schnäppchen. Somit sollte niemand Angst haben, kurzfristig etwas zu verpassen.

Dazu gesellt sich die Tatsache, dass wir uns nun in der etwas schwächeren Sommerperiode befinden, innerhalb derer die globalen Aktienmärkte normalerweise geringere Renditen verzeichnen als während der Phase zwischen November und April. Diese Saisonalität könnte nach der sehr guten Marktentwicklung im April und Mai in diesem Jahr eine Rolle spielen. Außerdem ist der Konflikt im Iran bei Weitem nicht beendet, und die globalen Öl- und Gaspreise befinden sich immer noch auf einem stark erhöhten Niveau. Dies sollte sich in jedem Fall in höheren Preisen bemerkbar machen, was vermutlich dazu führt, dass die globalen Zentralbanken ihre Zinsen nicht weiter senken werden.

Mittlerweile ist es sogar denkbar, dass sowohl die EZB als auch die amerikanische Notenbank die Zinsen leicht anheben werden. Die zweijährige amerikanische Staatsanleihe, die als guter Indikator für Entscheidungen der US-Notenbank gilt, notiert heute wieder klar über 4 % p. a. und befindet sich damit deutlich über dem Zielzins der Notenbank von 3,75 %.

All das ist tendenziell nicht gut für die Finanzmärkte, weshalb ich derzeit zwar nicht von einer Neuanlage abraten würde, mich aber nicht dazu hinreißen lassen würde, große Risiken einzugehen.

Ich würde auch weder den Halbleiteraktien noch den wieder wachgeküssten, betagten amerikanischen IT-Firmen hinterherrennen, die derzeit einen sehr erfreulichen Lauf haben. Wer ein breit aufgestelltes Portfolio hat, besitzt diese Titel ohnehin und muss hier keine zusätzlichen Engagements in Betracht ziehen.

Wenn wir uns die aktuellen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen in unseren Hochhauscharts anschauen (Seiten 7 bis 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 Kaufkraftverlust, selbst wenn wir den starken Anstieg der Öl- und Gaspreise ertragen müssen.

In Bezug auf die Renditebausteine, die wir für längerfristige Anlagehorizonte wählen (FairHorizonte Gelb bis Rot), kommunizieren wir stets 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, die diese Langfristrenditen ermöglichen.

Lediglich der Nasdaq 100, der S&P 500 sowie 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.

Ausblick – Zeit für Disziplin statt Euphorie

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, auch wenn die Bewertungen nicht mehr so günstig sind wie Anfang April.

Die Bewertungen der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025, also indischer Aktien, Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-Index-ETFs und Qualitätsmanager, des Gesundheitssektors sowie gelisteter Private-Equity-Gesellschaften, sind nach wie vor attraktiv bis sehr attraktiv. Sie laden deshalb dazu ein, sich diesen langfristig aussichtsreichen, aber kurzfristig enttäuschenden Anlagen zu nähern.

Die Aktien von Edelmetall- und Kupferproduzenten sind attraktiv und können als Portfoliobeimischung dienen. Auch Rohstoffindizes sehen trotz der guten Entwicklung im April und Mai nicht zu teuer aus und können beigemischt werden. Generell würden wir aber einen Depotanteil von 10 % bis 15 % bei Rohstoffen nicht überschreiten wollen.

Auf lange Sicht konnten sich Investments in Metalle und Edelmetalle besser entwickeln als Rohstoffe, die über Futures erworben werden müssen. Dies ist mit erheblichen Rollkosten verbunden und schmälert die Rendite. Hierzu zählen vor allem Energie- und Agrarrohstoffe, die in manchen Rohstoffindizes mit etwa 60 % bis 70 % gewichtet sind. Das erklärt unsere Präferenz für Metalle und Edelmetalle bzw. für 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 diese nicht aus Enttäuschung ändern.

Wer mit frischem Geld einfach nur die aktuellen Trends abbilden möchte, sollte sich nach wie vor bei den Value-Strategien sowie den Multifaktor-Strategien umschaun. 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.


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.

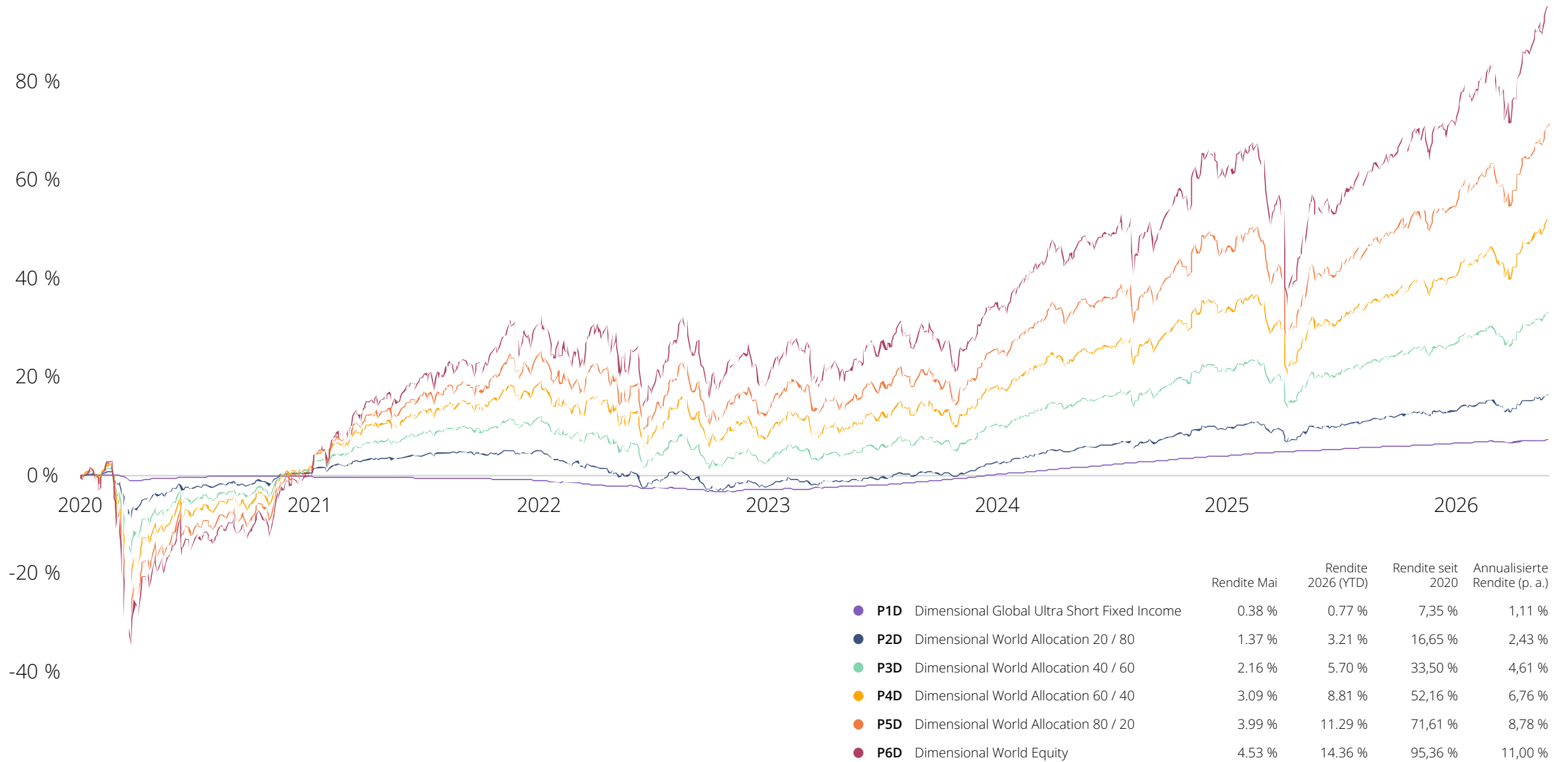
Mit den besten Wünschen für einen schönen Sommeranfang!

Ihr,



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

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: $12.000 / 400.000 = 3 \%$

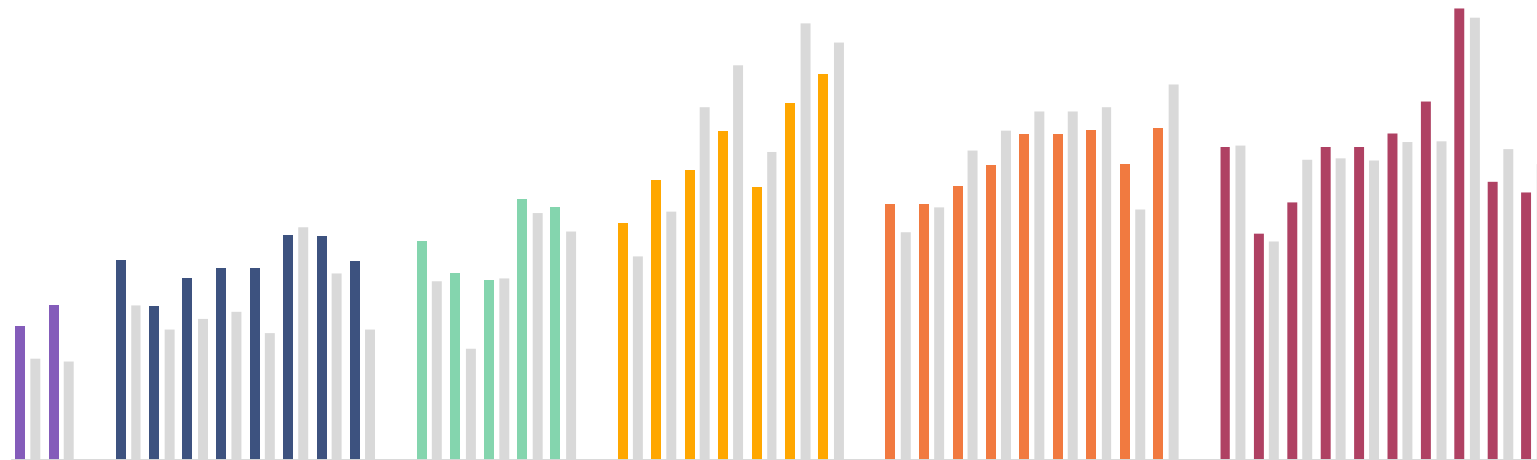
Ein hoher Balken im Diagramm würde also bedeuten, dass eine Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis eine hohe Mietrendite bietet – also vergleichsweise günstig und attraktiv ist.

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 & 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.

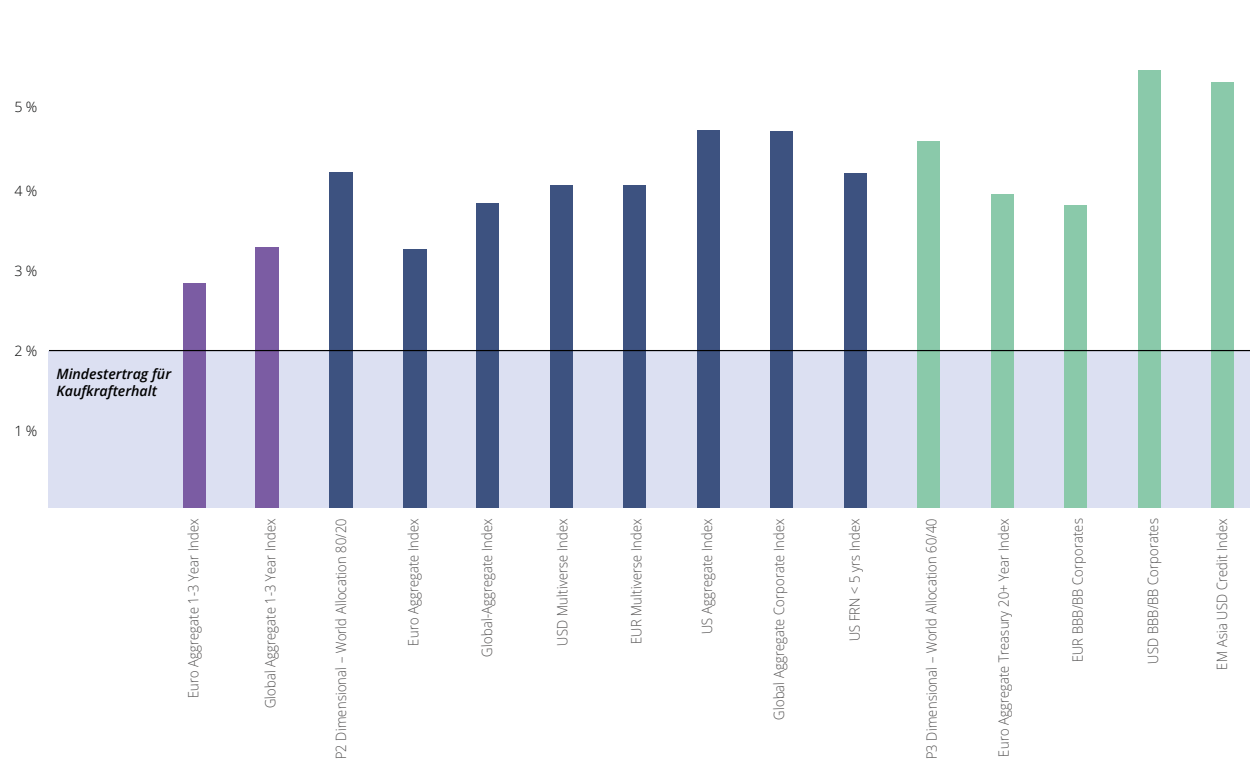
Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

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	2,77	2,10	1998	● ● ●
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,21	2,04	2000	● ● ●
Bonds-Equities 80/20	4,15	3,21		● ● ●
Euro Aggregate Index	3,19	2,70	1998	● ● ●
Global-Aggregate Index	3,76	2,93	1990	● ● ●
USD Multiverse Index	3,98	3,07	1999	● ● ●
EUR Multiverse Index	3,98	2,63	1999	● ● ●
US Aggregate Index	4,67	4,83	1976	● ● ●
Global Aggregate Corporate Index	4,65	3,87	2000	● ● ●
US FRN < 5 yrs Index	4,13	2,71	2003	● ● ●
Bonds-Equities 60/40	4,53	3,71		● ● ●
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	3,88	2,31	1999	● ● ●
EUR BBB/BB Corporates	3,74	3,76	1998	● ● ●
USD BBB/BB Corporates	5,41	5,13	1998	● ● ●
EM Asia USD Credit Index	5,25	4,74	2009	● ● ●

- ● ● Günstig bewertet
- ● ● Moderat bewertet
- ● ● Teuer bewertet

- Break-even Inflation EUR | Im Durchschnitt 2,06 %
- Break-even Inflation USD | Im Durchschnitt 2,40 %
- Inflation seit 1950 | Im Durchschnitt 2,28 %
- 30-jährige Inflation | Im Durchschnitt 2,01 %

Stand 31.05.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



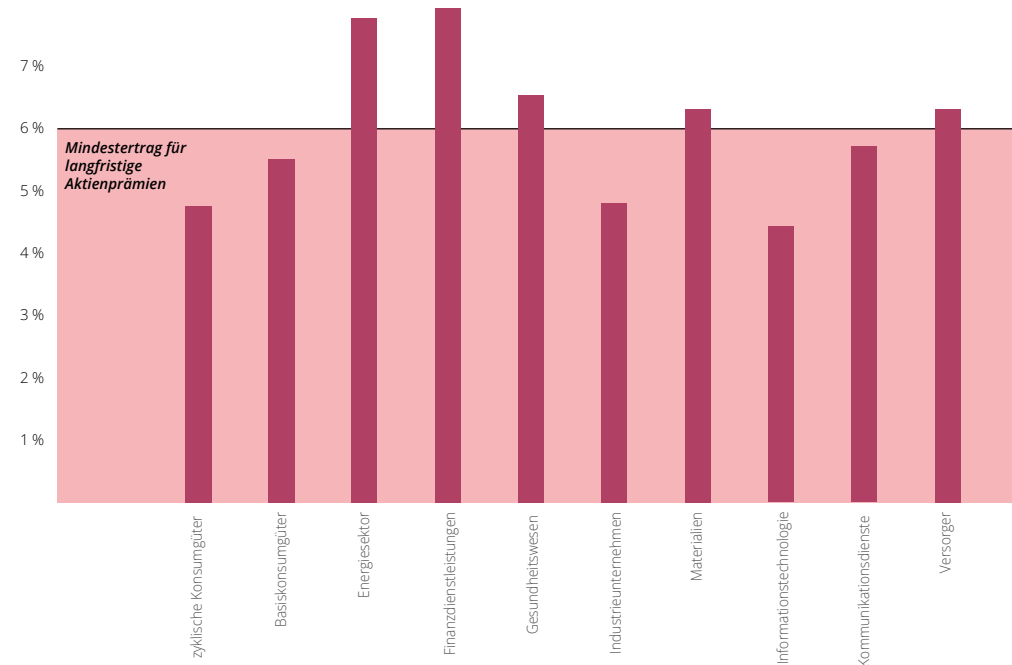
Stand 31.05.2026

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	4,77	4,33	2025	● ● ●
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,51	5,2	2025	● ● ●
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	7,77	6,65	2025	● ● ●
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	7,94	7,41	2025	● ● ●
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	6,54	5,95	2025	● ● ●
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	4,80	4,48	2025	● ● ●
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	6,31	5,99	2025	● ● ●
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	4,43	4,02	2025	● ● ●
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	5,72	5,11	2025	● ● ●
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	6,31	5,97	2025	● ● ●



Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	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	0,38 %	0,77 %	2,14 %	3,13 %	1,51 %	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	1,37 %	3,21 %	6,36 %	5,66 %	2,39 %	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	1,44 %	1,97 %	6,43 %	5,44 %	0,85 %	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	2,16 %	5,70 %	11,21 %	8,49 %	4,45 %	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	2,60 %	4,51 %	11,21 %	8,69 %	3,76 %	3,0 - 5,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
L1-I ●●●	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,15 %	–	Thesaurierend	0,25 %	0,07 %	1,47 %	2,82 %	0,20 %	0,0 - 2,0 %	100%
L2-I ●●●	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre	0,15 %	–	Ausschüttend	0,44 %	0,18 %	1,04 %	2,58 %	0,63 %	0,0 - 2,0 %	100%
L3-I ●●●	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,18 %	–	Thesaurierend	0,49 %	0,42 %	2,52 %	3,94 %	0,72 %	0,0 - 2,0 %	100%
L4-I ●●●	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre	0,20 %	–	Ausschüttend	0,58 %	0,26 %	2,15 %	3,71 %	1,63 %	0,0 - 2,0 %	35%
L5-I ●●●	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,33 %	0,75 %	1,94 %	3,70 %	1,62 %	0,0 - 2,0 %	35%
L6-I ●●●	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	0,10 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,19 %	0,79 %	2,63 %	3,60 %	2,34 %	0,0 - 2,0 %	35%
L7-I ●●●	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	0,09 %	–	Ausschüttend	0,24 %	0,93 %	2,16 %	3,32 %	2,07 %	0,0 - 2,0 %	35%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendi- te p. a.	Empfohlener Anteil
L8-I	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen	0,16 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,22 %	0,85 %	2,10 %	3,06 %	1,98 %	0,0 - 2,0 %	100%
L9-F	Dimensional Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 5 Jahre	0,25 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,49 %	0,29 %	1,68 %	3,32 %	-	0,0 - 2,0 %	35%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – GLOBAL												
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	0,15 %	-	Thesaurierend	0,40 %	- 0,15 %	1,50 %	2,06 %	- 1,65 %	2,0 - 4,0 %	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	0,10 %	-	Ausschüttend	0,39 %	- 0,10 %	1,53 %	2,25 %	- 1,16 %	2,0 - 4,0 %	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	0,25 %	-	Ausschüttend	0,69 %	0,09 %	3,19 %	3,68 %	- 0,96 %	2,0 - 4,0 %	100%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	0,30 %	-	Thesaurierend	0,83 %	0,57 %	4,07 %	4,32 %	- 0,25 %	2,0 - 4,0 %	100%
B11-I	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	0,16 %	-	Thesaurierend	0,93 %	0,77 %	1,81 %	3,85 %	- 0,66 %	2,0 - 4,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendi- te p. a.	Empfohlener Anteil
B12-F	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	0,28 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,84 %	0,31 %	2,13 %	3,03 %	- 1,38 %	2,0 - 4,0 %	50%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	0,55 %	-	Thesaurierend	0,31 %	0,12 %	5,66 %	5,72 %	1,61 %	2,0 - 4,0 %	100%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – EUROPA												
B5-I	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	0,12 %	-	Thesaurierend	1,09 %	0,84 %	0,64 %	2,48 %	- 2,04 %	2,0 - 4,0 %	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,57 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,53 %	- 0,88 %	- 0,32 %	2,38 %	- 1,83 %	2,0 - 4,0 %	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	0,17 %	-	Ausschüttend	0,90 %	0,64 %	1,01 %	2,88 %	- 1,64 %	2,0 - 4,0 %	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,60 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,21 %	0,71 %	1,41 %	3,08 %	- 1,54 %	2,0 - 4,0 %	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,57 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,45 %	- 0,86 %	0,26 %	3,36 %	- 1,20 %	2,0 - 4,0 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmensanleihen	0,12 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,94 %	0,81 %	1,92 %	3,95 %	- 0,59 %	2,0 - 4,0 %	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	0,21 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,58 %	3,80 %	2,96 %	1,13 %	0,45 %	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 Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	0,10 %	-	Thesaurierend	1,63 %	2,00 %	- 5,70 %	- 3,25 %	- 10,63 %	3,0 - 5,0 %	20%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	0,60 %	-	Thesaurierend	1,15 %	2,33 %	10,99 %	9,54 %	2,13 %	3,0 - 5,0 %	20%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	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	3,09 %	8,81 %	16,54 %	11,41 %	6,48 %	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	3,35 %	6,80 %	15,82 %	11,80 %	6,61 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4X	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,70 %	–	Thesaurierend	4,31 %	9,17 %	18,88 %	12,42 %	6,00 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4A	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,51 %	–	Thesaurierend	3,74 %	13,06 %	23,14 %	13,37 %	7,88 %	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	3,99 %	11,29 %	22,08 %	14,09 %	8,59 %	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	4,37 %	9,52 %	21,08 %	15,16 %	9,54 %	7,0 - 8,0 %	100%
P5G	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,60 %	–	Thesaurierend	4,17 %	9,16 %	20,03 %	15,56 %	9,42 %	7,0 - 8,0 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
P6D ● ● ●	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,53 %	14,36 %	27,15 %	16,96 %	10,87 %	8,0 - 9,0 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
ERGÄNZENDE BAUSTEINE												
Y1-A	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	0,50 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,39 %	0,97 %	5,53 %	9,60 %	3,42 %	5,0 - 7,0 %	15%
WELT-BAUSTEINE												
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,12 %	-	Thesaurierend	5,94 %	12,08 %	27,30 %	18,86 %	12,53 %	7,0 - 9,0 %	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,22 %	-	Ausschüttend	5,98 %	12,17 %	26,92 %	18,69 %	12,46 %	7,0 - 9,0 %	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern Diesen Baustein empfehlen wir aktuell nicht	0,75 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,93 %	2,99 %	4,59 %	6,49 %	6,46 %	7,5 - 8,5 %	80%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	8,01 %	14,18 %	21,96 %	17,44 %	11,83 %	7,0 - 9,0 %	70%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	1,04 %	-	Thesaurierend	5,37 %	10,69 %	19,96 %	18,47 %	10,26 %	7,0 - 9,0 %	80%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	0,20 %	-	Thesaurierend	5,46 %	10,42 %	24,28 %	18,39 %	13,07 %	7,5 - 8,5 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	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 Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	0,18 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	5,13 %	11,17 %	23,89 %	18,15 %	12,92 %	7,5 - 8,5 %	100%
O8-F	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	0,27 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,26 %	8,95 %	20,69 %	16,39 %	10,78 %	7,5 - 8,5 %	70%
O9-I	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating und Ausschluss des Energiesektors	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,67 %	9,16 %	17,19 %	13,35 %	10,41 %	7,5 - 8,5 %	70%
O10-I	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	7,19 %	12,94 %	26,69 %	18,53 %	12,10 %	7,5 - 8,5 %	70%
O11-A	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern Diesen Baustein empfehlen wir aktuell nicht	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	5,48 %	- 1,93 %	- 2,26 %	3,74 %	3,18 %	7,0 - 9,0 %	70%
O12-F	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	0,25 %	-	Thesaurierend	8,42 %	19,40 %	29,36 %	25,86 %	14,35 %	7,5 - 8,5 %	70%
O13-F	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	0,25 %	-	Thesaurierend	15,20 %	34,10 %	62,42 %	27,59 %	17,65 %	7,5 - 8,5 %	70%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O14-F	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	0,25 %	-	Thesaurierend	3,84 %	8,75 %	19,24 %	15,67 %	11,47 %	7,5 - 8,5 %	70%
O15-F	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die die Faktoren Qualität, Momentum, Größe und Wert aufweisen	0,30 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	6,44 %	12,18 %	28,02 %	19,23 %	12,11 %	7,5 - 8,5 %	70%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLTY66	Strategie 01 - Indexbasiert Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	0,17 %	-	Thesaurierend	6,03 %	12,73 %	28,20 %	18,40 %	12,18 %	7,5 - 8,5 %	100%
O17-A	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien mit Wachstumspotential	0,84 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	5,45 %	7,93 %	17,37 %	15,50 %	9,26 %	7,5 - 8,5 %	80%
O18-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	0,67 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	5,34 %	- 6,14 %	- 1,95 %	12,66 %	1,00 %	8,0 - 9,0 %	70%
O20-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	10,09 %	4,56 %	3,30 %	17,60 %	-	8,0 - 9,0 %	70%
O21-I	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	1,04 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	1,05 %	8,40 %	11,38 %	14,26 %	10,45 %	7,0 - 8,0 %	80%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O22-A	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYHSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	0,38 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	6,86 %	14,26 %	28,60 %	16,78 %	13,01 %	7,0 - 9,0 %	70%
KONZENTRIERE WELT-BAUSTEINE												
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittleren Unternehmen aus Industrieländern weltweit (ohne die USA)	0,15 %	-	Thesaurierend	3,19 %	9,36 %	20,40 %	-	-	8,0 - 9,0 %	50%
SMALL CAP												
R1-F	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung aus Industrieländern	0,45 %	-	Thesaurierend	4,85 %	14,16 %	30,69 %	15,76 %	8,05 %	9,0 - 10,0 %	30%
R2-F	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung aus Industrieländern	0,29 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,26 %	15,48 %	30,45 %	15,71 %	8,09 %	9,0 - 10,0 %	30%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien kleiner Unternehmen	1,11 %	Artikle 8 SFDR	Thesaurierend	1,95 %	10,78 %	26,35 %	20,72 %	13,12 %	7,0 - 9,0 %	30%
EMERGING MARKETS												
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	0,23 %	-	Thesaurierend	10,55 %	26,41 %	50,10 %	21,20 %	8,31 %	7,0 - 9,0 %	30%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R4-I 	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	0,18 %	-	Thesaurierend	8,46 %	25,28 %	48,35 %	21,09 %	8,85 %	7,0 - 9,0 %	
R33-A 	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	1,03 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	9,63 %	30,69 %	55,06 %	22,42 %	6,38 %	7,0 - 9,0 %	
R44-I 	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	0,20 %	-	Thesaurierend	- 4,11 %	13,09 %	37,78 %	13,40 %	10,95 %	7,0 - 9,0 %	
R45-A 	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	0,93 %	-	Thesaurierend	- 4,75 %	11,99 %	29,26 %	12,67 %	10,15 %	7,0 - 9,0 %	
R50-A 	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Grenzmärkten	1,13 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,30 %	5,17 %	29,37 %	18,44 %	-	7,0 - 9,0 %	
R53-F 	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG0SKF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern mit hohen Wertmerkmalen	0,40 %	-	Thesaurierend	15,07 %	44,68 %	84,84 %	35,20 %	17,33 %	7,0 - 9,0 %	
EUROPA												
R5-I 	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	0,12 %	-	Thesaurierend	3,25 %	7,70 %	16,96 %	14,42 %	10,31 %	7,0 - 8,0 %	

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R6-I ●●●	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	2,79 %	7,09 %	16,21 %	14,15 %	10,21 %	7,0 - 8,0 %	50%
R7-A ●●●	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	0,88 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	6,00 %	5,82 %	6,31 %	7,70 %	5,26 %	7,0 - 9,0 %	25%
R16-I ●●●	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	0,51 %	–	Thesaurierend	8,59 %	7,99 %	7,58 %	7,15 %	- 0,56 %	7,0 - 9,0 %	5%
R17-I ●●●	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	0,09 %	–	Thesaurierend	3,19 %	2,02 %	4,15 %	16,49 %	9,67 %	7,0 - 9,0 %	10%
R20-I ●●●	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	0,14 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,15 %	5,48 %	13,11 %	12,90 %	9,17 %	8,5 - 9,5 %	30%
R31-A ●●●	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Aktien kleiner Unternehmen	1,00	–	Thesaurierend	7,74 %	14,07 %	18,29 %	12,40 %	5,09 %	7,0 - 9,0 %	10%
R39-I ●●●	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert 20 größten Unternehmen der Schweiz	0,30 %	–	Ausschüttend	3,83 %	5,26 %	15,71 %	10,15 %	8,92 %	7,0 - 9,0 %	5%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R41-I ●●●	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	0,09 %	–	Thesaurierend	3,78 %	6,29 %	15,60 %	15,90 %	11,59 %	7,0 - 9,0 %	35%
R42-F ●●●	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	0,25 %	–	Thesaurierend	1,46 %	7,00 %	17,67 %	20,45 %	11,56 %	7,0 - 9,0 %	30%
R43-F ●●●	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	0,23 %	–	Thesaurierend	2,91 %	4,03 %	7,49 %	7,19 %	5,57 %	7,0 - 9,0 %	30%
R57-A ●●●	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – aktiv gemanagt Aktien von kleinen europäischen Unternehmen	1,57 %	–	Thesaurierend	3,91 %	11,47 %	23,34 %	15,89 %	6,58 %	7,0 - 9,0 %	10%
R62-F ●●●	iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF IE00BQN1K901	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien von europäischen Unternehmen, die unterbewertet erscheinen Bald bei uns erhältlich	0,25 %	–	Thesaurierend	4,50 %	13,57 %	33,08 %	22,56 %	14,87 %	7,0 - 9,0 %	30%
USA												
R11-I ●●●	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	0,07 %	–	Thesaurierend	5,81 %	11,10 %	25,96 %	19,74 %	14,99 %	7,0 - 9,0 %	60%
R12-I ●●●	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	0,30 %	–	Thesaurierend	3,44 %	12,39 %	22,16 %	13,59 %	8,56 %	7,0 - 9,0 %	20%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R13-I 	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	0,30 %	-	Ausschüttend	2,45 %	13,67 %	28,05 %	12,69 %	6,48 %	8,0 - 9,0 %	
R14-I 	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	0,30 %	-	Ausschüttend	11,87 %	19,56 %	38,91 %	25,29 %	18,80 %	8,0 - 9,0 %	
R21-I 	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen	0,20 %	-	Thesaurierend	3,77 %	9,13 %	17,10 %	12,72 %	9,22 %	7,0 - 9,0 %	
R38-I 	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	0,30 %	-	Thesaurierend	1,51 %	13,36 %	33,39 %	17,74 %	10,71 %	7,0 - 9,0 %	
ASIEN												
R15-I 	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	0,65 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,13 %	1,45 %	13,90 %	10,10 %	0,73 %	7,0 - 8,0 %	
R24-I 	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Aktien	0,65 %	-	Thesaurierend	- 0,87 %	- 10,64 %	- 13,80 %	3,16 %	5,02 %	8,5 - 9,5 %	
R25-A 	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	1,03 %	-	Thesaurierend	0,40 %	- 9,27 %	- 13,91 %	5,28 %	6,36 %	8,5 - 9,5 %	

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	0,91 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	12,46 %	15,18 %	17,36 %	11,21 %	- 2,58 %	8,5 - 9,5 %	15%
R28-A	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	1,06 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	4,19 %	5,69 %	14,06 %	6,76 %	1,71 %	8,5 - 9,5 %	15%
R35-A	Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus Vietnam	2,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,65 %	- 5,14 %	23,50 %	10,08 %	2,89 %	8,5 - 9,5 %	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus Taiwan	0,65 %	-	Thesaurierend	17,25 %	65,92 %	112,44 %	40,38 %	22,53 %	7,0 - 9,0 %	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Aktien	0,09 %	-	Thesaurierend	10,19 %	30,18 %	56,85 %	21,85 %	12,30 %	7,0 - 9,0 %	15%
R48-A	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan)	0,95 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	10,65 %	31,74 %	57,88 %	24,08 %	10,10 %	7,0 - 9,0 %	20%
R54-A	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	0,95 %	-	Thesaurierend	1,33 %	- 11,08 %	- 12,23 %	12,65 %	13,00 %	7,0 - 9,0 %	10%



Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R55-I	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Koreanische Aktien	0,09 %	-	Thesaurierend	32,48 %	115,41 %	242,12 %	48,20 %	21,10 %	7,0 - 9,0 %	5%
R60-A	BNP Paribas Funds Japan Small Cap LU0111451240	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Aktien von kleinen Unternehmen Sprechen Sie uns gerne an, wenn Sie diesen Fonds erwerben wollen	1,27 %	-	Thesaurierend	6,29 %	28,14 %	70,84 %	25,08 %	13,56 %	7,0 - 9,0 %	5%
THEMENINVESTMENTS												
R8-A	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	15,98 %	29,65 %	51,07 %	28,80 %	15,79 %	7,0 - 9,0 %	35%
R9-I	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Immobilienaktien	0,24 %	-	Thesaurierend	- 0,06 %	9,29 %	10,70 %	7,16 %	2,60 %	8,0 - 9,0 %	15%
R18-A	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	1,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	11,47 %	46,96 %	110,70 %	39,28 %	25,43 %	7,0 - 9,0 %	35%
R22-I	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Rohstoffe	0,28 %	-	Thesaurierend	0,45 %	28,21 %	44,00 %	15,21 %	14,29 %	7,0 - 8,0 %	15%
R27-A	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	1,15 %	-	Thesaurierend	2,68 %	- 1,92 %	7,13 %	2,02 %	4,88 %	7,0 - 8,0 %	10%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R29-A	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	1,11 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	3,24 %	7,66 %	63,57 %	19,78 %	12,91 %	7,0 - 8,0 %	10%
R49-I	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 25 liquidesten notierten Private-Equity-Unternehmen weltweit	0,70 %	-	Thesaurierend	0,36 %	- 13,05 %	- 13,42 %	9,48 %	4,98 %	7,0 - 9,0 %	15%
R51-I	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Gold- und Silberminenaktien	0,53 %	-	Thesaurierend	1,58 %	1,70 %	75,45 %	39,35 %	20,39 %	7,0 - 9,0 %	5%
R52-I	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien kleiner Goldminengesellschaften	0,55 %	-	Thesaurierend	2,43 %	1,58 %	82,35 %	45,31 %	19,57 %	7,0 - 9,0 %	5%
R56-I	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J80JTL	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus dem Energiesektor	0,63 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	2,42 %	26,53 %	46,40 %	23,02 %	-	7,0 - 9,0 %	10%
R58-I	Northern Trust Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Weltweite Private Equity Unternehmen	0,40 %	-	Thesaurierend	2,50 %	- 13,88 %	- 9,87 %	13,11 %	-	7,0 - 9,0 %	15%
R59-I	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Kupferminen	0,55 %	-	Thesaurierend	12,37 %	22,12 %	115,97 %	36,22 %	-	7,0 - 9,0 %	5%

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Mai	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R61-I 	iShares Global Water ETF IE000CFH1JX2	Strategie 01 – Indexbasiert Wasseraktien Bald bei uns erhältlich	0,65 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 4,27 %	- 1,05 %	0,91 %	6,93 %	-	7,0 - 9,0 %	 5%

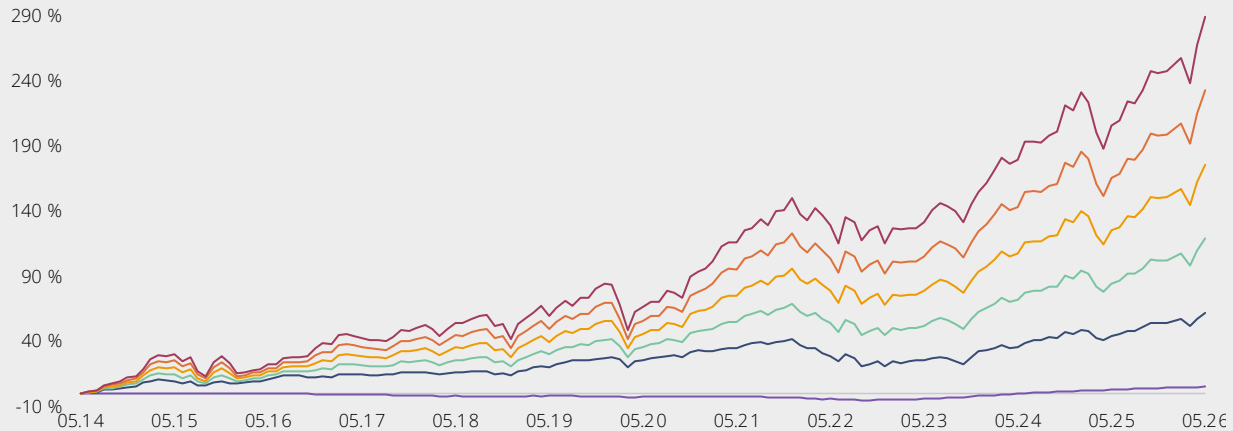
PORTFOLIO STRATEGIE 01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

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	0,77 %	2,14 %	3,13 %	1,51 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,30 %	6,66 %	5,42 %	1,19 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,74 %	11,82 %	8,78 %	4,02 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	7,19 %	16,98 %	12,14 %	6,86 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	9,63 %	22,14 %	15,50 %	9,69 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	12,08 %	27,30 %	18,86 %	12,53 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	ISIN
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF	IE00B44Z5B48

ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	ISIN
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund	IE00B18GC888
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	IE00BKX45X63

* Für den FAIRHorizont Lila empfehlen wir anstelle einer 100 % Gewichtung von B1-I die Nutzung des Bausteins P1D oder unserer Geldmarktfonds L6-I bzw. L8-I.

02 FAMA - FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

HISTORISCHE RENDITEN

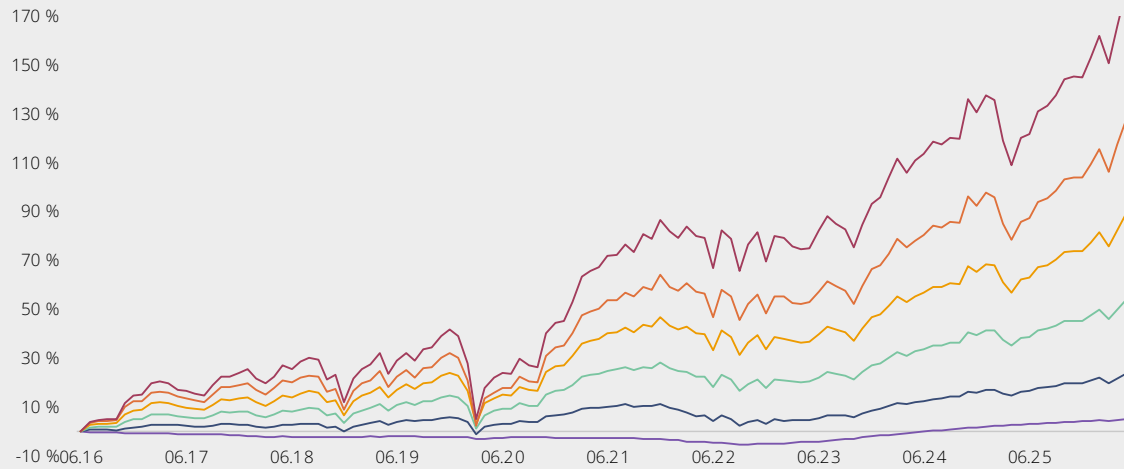
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,77 %	2,14 %	3,13 %	1,51 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,21 %	6,36 %	5,66 %	2,39 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,70 %	11,21 %	8,49 %	4,45 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,81 %	16,54 %	11,41 %	6,48 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	11,29 %	22,08 %	14,09 %	8,59 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	14,36 %	27,15 %	16,96 %	10,87 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
P1D	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63
P2D	Dimensional World Allocation 20/80	100 %	IE00BYTYX63
P3D	Dimensional World Allocation 40/60	100 %	IE00B8Y02V60
P4D	Dimensional World Allocation 60/40	100 %	IE00B9L4YR86
P5D	Dimensional World Allocation 80/20	100 %	IE00BYTYV309
P6D	Dimensional World Equity Fund	100 %	IE00B4MJ5D07

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



PORTFOLIO STRATEGIE 03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,77 %	2,14 %	3,13 %	1,51 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,93 %	8,92 %	8,06 %	3,65 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,74 %	12,18 %	10,41 %	5,70 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,56 %	15,44 %	12,75 %	7,74 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	11,37 %	18,70 %	15,10 %	9,79 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	14,18 %	21,96 %	17,44 %	11,83 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

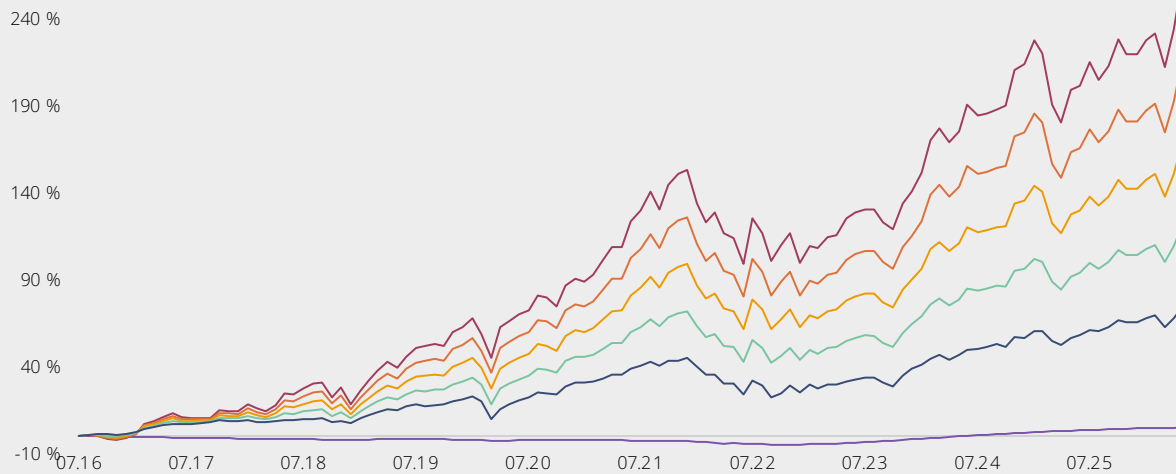
ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B14-A	PIMCO Income Fund	100 %	IE00B80G9288
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63

* Für den FAIRHorizont Lila empfehlen wir anstelle einer 100 % Gewichtung von B14-A die Nutzung des Bausteins P1D oder unserer Geldmarktfonds L6-I bzw. L8-I.

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



Die Informationen in diesem Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit oder Vollständigkeit zur Verfügung gestellt. Sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die „Die Robo Fairmögensberatung GmbH“ für verlässlich hält. Die Fairmögensberatung hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung, ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten. Unberechtigtes Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Die Fairmögensberatung übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesen Materialien ergeben. Bestände können sich ändern. Summen können aufgrund von Rundungen ggf. von 100 % abweichen.