

MONTHLY REVIEW
OKTOBER
2026

FAIRMÖGENS BERATUNG
DIGITALE FONDSBERATUNG



RÜCKBLICK

Technologie unter Druck, Qualität im Aufwind

Der Oktober war ein Monat der Gegensätze. Wer nur auf die bekannten globalen Indizes schaut, wird kaum Bewegung feststellen: Der SPDR MSCI ACWI ETF (O1-I) schloss den Monat mit -0,09 % praktisch unverändert ab, der Vanguard FTSE All-World ETF (O2-I) mit -0,10 %. Seit Jahresbeginn liegen beide nach wie vor bei über 16 % im Plus.

Unter der Oberfläche fand jedoch eine kräftige Rotation statt. Genau jene Aktien, die das Jahr bislang dominiert hatten, also Halbleiter- und KI-Aktien sowie die stark davon geprägten Länder Taiwan und Südkorea, mussten Kursverluste hinnehmen. Gewinner waren im Gegenzug die vernachlässigten Segmente: Gesundheitsaktien, Dividendenstrategien, kleine Firmen, europäische und Schweizer Aktien sowie Anleihen.

Auslöser waren vor allem wachsende Zweifel daran, ob sich die enormen Investitionen in künstliche Intelligenz tatsächlich in entsprechenden Gewinnen niederschlagen werden. Schwache Ausblicke einiger Technologiefirmen, allen voran die Umsatzwarnung von Intel für das vierte Quartal, die die Aktie zeitweise um fast 30 % einbrechen ließ, haben diese Sorgen weiter befeuert. **Der Philadelphia Semiconductor Index verlor im Oktober rund 15 % und erlebte damit einen der schwächsten Monate seit Jahren.**

Die amerikanische Zentralbank hat die Zinsen am 28. Oktober wie erwartet bei 3,75 bis 4,00 % p. a. belassen. Bemerkenswert ist, dass zwei Mitglieder des Offenmarktausschusses für eine weitere Zinserhöhung stimmten. Kevin Warsh hielt sich mit klaren Signalen zurück und hält die Märkte damit weiter im Ungewissen, was er offensichtlich bewusst als Instrument einsetzt.

AKTIENMÄRKTE

Besonders deutlich wird die Rotation am amerikanischen Aktienmarkt: **Während der Vanguard S&P 500 ETF (R11-I) mit +0,03 % auf der Stelle trat und der Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF (R14-I) -5,11 % verlor, legte die gleichgewichtete Variante des S&P 500, der Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF (R21-I), um +5,95 % zu.** Im September war es noch genau umgekehrt. Auch die Aktien kleinerer amerikanischer Firmen hatten einen sehr guten Monat: Der SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF (R12-I) gewann +2,85 %, der iShares S&P Small Cap 600 ETF (R13-I) +4,60 % und der SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF (R38-I) sogar +6,22 %.

Am anderen Ende stehen die asiatischen Märkte und die Schwellenländer, die in diesem Jahr stark von Chipherstellern wie TSMC, Samsung und Hynix getragen wurden. Der Franklin FTSE Korea ETF (R55-I) verlor -14,68 %, der Xtrackers MSCI Taiwan ETF (R36-I) -9,04 %. Entsprechend schwach waren auch die breiten Schwellenländerbausteine wie der Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund (R3-I) mit -5,75 %. Japanische Aktien (R37-I: -6,63 %) und lateinamerikanische Aktien (R44-I: -4,40 %) konnten sich dem Abwärtstrend ebenfalls nicht entziehen.

Bitte lassen Sie sich davon nicht verunsichern: Trotz der Korrektur liegen der koreanische Baustein seit Jahresbeginn noch immer mit +72 %, der taiwanesische mit +67 % und der Nikkei-225-Baustein mit +31 % im Plus. Die Korrektur hat lediglich einen kleinen Teil der Übertreibung abgebaut.

Eine erfreuliche Ausnahme war Indien. Der iShares MSCI India ETF (R24-I) konnte mit +3,31 %, der Jupiter India Select (R54-A) mit +1,66 % und das Goldman Sachs India Equity Portfolio (R25-A) mit +1,45 % zulegen. Seit Jahresbeginn liegen indische Aktien zwar noch im Minus, doch die Bodenbildung, auf die wir im Sommer gehofft hatten, scheint sich fortzusetzen.

Europa hatte einen soliden Monat. Der Vanguard European Stock Index Fund (R5-I) gewann +3,74 %, der iShares Core MSCI Europe ETF (R6-I) +3,21 % und der Xtrackers DAX ETF (R17-I) +3,65 %. Herausragend war die Schweiz: Der Xtrackers Switzerland ETF (R39-I) legte dank seiner starken Gewichtung in Pharma- und Nahrungsmittelaktien um +10,21 % zu. Hier zeigt sich, dass ein

Rückblick – Technologie unter Druck, Qualität im Aufwind

„langweiliger“ und defensiv geprägter Markt im richtigen Moment für Stabilität im Portfolio sorgt.

Klarer Gewinner auf Sektorebene war der Gesundheitssektor. Unser Baustein AB International Health Care Portfolio (R27-A) gewann +11,40 %, der Polar Capital Biotechnology Fund (R29-A) +2,85 %. Die Rotation aus dem Technologie- in den Gesundheitssektor, die wir bereits im Sommer angesprochen hatten, hat sich im Oktober deutlich beschleunigt.

Technologiebausteine mussten hingegen Federn lassen. Der Franklin Technology Fund (R8-A) verlor -7,12 % und der CT Global Technology Fund (R18-A) -4,61 %. **Letzterer liegt seit Jahresbeginn immer noch über 56 % im Plus und hat damit den Nasdaq-100 auch in diesem Jahr klar hinter sich gelassen.**

AKTIENFAKTOREN

Bei den **Aktienfaktoren** war der Oktober ein Spiegelbild des Septembers. Der Momentum-Faktor, der im September noch stark zugelegt hatte, erlebte eine regelrechte Umkehr: **Der iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF (O12-F) verlor -7,06 %**. Das zeigt, wie schnell sich ein Trend drehen kann, wenn er von einer kleinen Zahl an Aktien getragen wird.

Auch der **Value-Faktor** musste nach seinem sehr starken Lauf einen kleinen Rücksetzer verkraften (O13-F: -1,31 %). Dies liegt an der hohen Gewichtung von Halbleiteraktien, auf die ich bereits im letzten Quartalsbericht hingewiesen hatte. Noch deutlicher war dies beim iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF (R53-F) mit -6,57 %. Seit Jahresbeginn liegen beide Bausteine mit +37 % bzw. +39 % aber weiterhin an der Spitze unseres Beratungsuniversums.

Der eigentliche Gewinner des Monats war jedoch der Qualitätsfaktor. Der weltweite Quality-Baustein (O14-F) legte um +2,13 % zu, der europäische (R43-F) sogar um +5,92 %. Mit +18,15 % seit Jahresbeginn liegt der globale Qualitätsbaustein mittlerweile wieder vor dem breiten Markt, nachdem er im dritten Quartal noch knapp dahinter gelegen hatte.

Ich habe den Qualitätsfaktor in der Vergangenheit häufig hervorgehoben, da Aktien profitabler, solide finanzierter Firmen den breiten Markt auf lange Sicht geschlagen haben. Im Jahr 2021 war der Faktor dann recht teuer geworden, und es folgten einige enttäuschende Jahre, in denen Qualitätsaktien dem Markt hinterherliefen, zuletzt noch als einer unserer „Verlierer des Jahres 2025“. Jetzt kommt er zurück! Mit einer erwarteten Gewinnrendite von 5,30 % liegt der MSCI World Quality Index wieder im Bereich seines historischen Durchschnitts von 5,23 % und ist damit fair bewertet. Auch unsere qualitätsorientierten aktiven Manager profitierten von diesem Comeback: Der O11-A gewann +5,91 %, der O3-A +4,75 %.

Ebenfalls gut entwickelten sich **Dividendenstrategien** (O24-F: +4,60 % und O22-I: +3,02 %). Die Multifaktorstrategie (O15-F) blieb mit -0,37 % nahezu unverändert, was ihre ausgleichende Wirkung gut verdeutlicht. Kleine Firmen konnten sich weltweit gut entwickeln: Der SPDR MSCI World Small Cap ETF (R1-F) gewann +1,77 % und unser neuer Baustein Avantis Global Small Cap Value ETF (R63-F) +3,68 %. Letzterer liegt seit Jahresbeginn fast 26 % im Plus.

ANLEIHENMÄRKTE

Nach einem sehr schwierigen dritten Quartal konnten sich die Anleihenmärkte im Oktober spürbar erholen. Der Vanguard Global Bond Index Fund (B1-I) gewann +1,44 %, der Pimco Income Fund (B14-A) +1,86 % und der Vanguard Emerging Markets Bond Fund (G2-A) +1,89 %.

Den größten Sprung machten, wie es bei fallenden Zinsen zu erwarten ist, lang laufende Staatsanleihen mit hoher Duration: Der Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund (G1-I) legte um +3,55 % zu. Seit Jahresbeginn liegt dieser Baustein noch im Minus, und auch die meisten anderen Anleihenbausteine weisen für 2026 noch leichte Verluste auf.

Die Rendite 10-jähriger amerikanischer Staatsanleihen ist im Oktober um rund 0,35 Prozentpunkte auf etwa 4,93 % p. a. gefallen und notiert damit wieder unterhalb der wichtigen Marke von 5 % p. a. Ein Teil der Anleger hat die Kursverluste bei Technologieaktien genutzt, um sich die hohen Zinsen langfristig zu sichern. Zudem scheint der Markt die Inflationsrate von 3,70 % p. a. im September gelassen aufgenommen zu haben. Ganz vorbei ist die Unsicherheit damit aber nicht: Rund um die Zentralbanksitzung stieg die Zehnjahresrendite kurzzeitig wieder über 5 % p. a., und die Terminmärkte rechnen mit einer weiteren Zinserhöhung im Dezember.

Technisch betrachtet ist die Marke von 5 % p. a., die im dritten Quartal als markanter Widerstand durchbrochen wurde, jetzt die entscheidende Linie. Kann sich die Zehnjahresrendite nachhaltig darunter halten, wäre dies ein erstes Zeichen dafür, dass der Zinsanstieg seinen Höhepunkt überschritten hat. Ein erneuter Anstieg über die Hochs von September um 5,25 % p. a. würde hingegen die Widerstände bei 5,50 % p. a. und 5,75 % p. a. wieder in den Fokus rücken.

Die aktuellen Renditen bleiben trotz der Erholung attraktiv: Der U.S. Aggregate Index rentiert mit 5,29 % p. a., der Global Aggregate Index mit 4,28 % p. a. und der Euro Aggregate Index mit 3,93 % p. a. Bei Hochzinsanleihen und Entwicklungsländeranleihen in U.S. Dollar sind die Renditen noch höher. Alle diese Werte liegen deutlich über den Inflationserwartungen von 2,22 % p. a. für den Euroraum und 2,35 % p. a. für die U.S.A.

Unsere Bausteine aus den Sondersegmenten haben im Oktober ebenfalls positiv abgeschnitten. Der GAM Swiss Re Cat Bond Fund (Y2-A) gewann +0,74 % und liegt seit Jahresbeginn bei +6,78 %. Der Algebris Financial Credit Fund (Y1-A) gewann +0,46 %. Wie im Quartalsbericht angekündigt, werden wir in den kommenden Wochen noch ausführlicher über Naturkatastrophenanleihen informieren. Unsere Geldmarktbausteine haben wie gewohnt verlässlich ihren Beitrag geleistet, z. B. iShares Floating Rate Bond ETF (L6-I) +0,14 %.

Rückblick – Technologie unter Druck, Qualität im Aufwind

ROHSTOFFE & BITCOIN

Die Aktien von Gold- und Kupferproduzenten erlebten einen sehr schwachen Oktober. Der VanEck Gold Miners ETF (R51-I) verlor -10,77 %, der VanEck Junior Gold Miners ETF (R52-I) -14,19 % und der Global X Copper Miners ETF (R59-I) -12,07 %. Damit haben die Minenaktien die starke Rallye des Augusts fast vollständig wieder abgegeben.

Auch der **Goldpreis** selbst gab im Oktober um rund 6,6 % nach und fiel zeitweise bis auf etwa 3.890 USD je Feinunze, den tiefsten Stand seit einem Jahr. Offensichtlich mussten einige Marktteilnehmer nach den Verlusten im Technologiesektor Gewinne bei Edelmetallen realisieren. Zudem haben die hohen Realzinsen und ein stabiler Dollar das zinslose Gold weniger attraktiv gemacht.

Technisch sieht Gold mittlerweile sehr angeschlagen aus. Mit dem Bruch der psychologisch wichtigen Marke von 4.000 USD je Feinunze ist eine bedeutende Unterstützung weggefallen, die nun als Widerstand wirken dürfte. Wir schließen daher nicht aus, dass der Goldpreis noch bis in den Bereich von 3.500 USD je Feinunze zurückfallen könnte, bevor sich ein tragfähiger Boden bildet. Wie bereits erwähnt, sind diese Bausteine sehr schwankungsanfällig und sollten nur als Beimischung gehalten werden.

Wer hier über eine Aufstockung nachdenkt, findet wieder deutlich günstigere Einstiegskurse vor. **Breit gestreute Rohstoffe entwickelten sich im Gegensatz dazu positiv:** Der iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF (R22-I) gewann +2,23 % und liegt seit Jahresbeginn fast 45 % im Plus. Hier dürften nach wie vor die hohen Öl- und Gaspreise eine Rolle spielen. Die Öl- und Gaspreise blieben aufgrund der anhaltenden Krise im Iran auf hohem Niveau. Der Preis für amerikanisches Rohöl bewegte sich zuletzt um die Marke von 100 USD je Barrel.

Bitcoin konnte sich dem Abwärtstrend ebenfalls nicht entziehen und verlor im Oktober rund 7,6 % auf etwa 77.000 USD. Damit erlebte die Kryptowährung ihren schwächsten Oktober seit 2014. Neben der allgemeinen Risikoscheu belastete ein Hackerangriff auf die Kryptobörse Binance, bei dem Coins und Token im Wert von über 6 Milliarden USD entwendet wurden.

Dies zeigt einmal mehr, dass Bitcoin und Gold sich in Stressphasen nicht immer als „sichere Häfen" erweisen, sondern ebenfalls unter Verkaufsdruck geraten können. Auch technisch hat sich das Bild bei Bitcoin eingetrübt: Die Marke von 80.000 USD ist unterschritten und dürfte nun als Widerstand wirken. Nach unten bieten die runden Marken von 75.000 USD und 70.000 USD erste Orientierung.

IMMOBILIEN & PRIVATE MÄRKTE

Nach einem schwachen September konnten sich die Aktien zinssensibler Sektoren im Oktober erholen. Unser REIT ETF (R9-I) gewann +4,48 % und liegt seit Jahresbeginn wieder knapp 11 % im Plus.

Besonders kräftig erholten sich die Aktien von Private-Equity- und Private-Credit-Gesellschaften. Der Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF (R49-I) legte um +6,31 % zu, der Northern Trust Listed Private Equity ETF (R58-I) um +6,65 %. Seit Jahresbeginn liegen beide aber noch immer rund 11 % im Minus,

WÄHRUNGEN

Der US-Dollar tendierte im Oktober seitwärts bis leicht fester. Der DXY-Index stieg von etwa 101,5 auf knapp 102 und hat den technischen Widerstand im Bereich von 101 damit nur knapp überwunden. Ein deutlicher Ausbruch ist bislang ausgeblieben; erst ein nachhaltiger Anstieg über 102 würde auf eine weitere Dollarstärke hindeuten, wohingegen ein Rückfall unter 101 den übergeordneten Abwärtstrend bestätigen würde. Unterstützt wird



Rückblick – Technologie unter Druck, Qualität im Aufwind



der Dollar vor allem durch den großen Zinsvorsprung gegenüber anderen Währungen. Der Schweizer Franken erwies sich erneut als sicherer Hafen und profitierte unter anderem von den politischen Unruhen in Frankreich. Der Dollar fiel gegenüber dem Franken wieder unter die Marke von 0,83. An unserer Einschätzung ändert sich nichts: Eine gewisse Diversifizierung in solidere Währungen wie CHF, SGD, AUD und NOK bleibt sinnvoll. Bei Fremdwährungsfinanzierungen bevorzugen wir weiterhin CHF, SGD und HKD.

UNSERE ANLAGESTILE

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

Wer im Oktober breit gestreut über den MSCI ACWI oder den FTSE All-World investiert war, hat von der Rotation kaum etwas bemerkt. Das zeigt den Vorteil des traditionellen Indexings: Verluste in einzelnen Segmenten werden durch Gewinne in anderen Segmenten ausgeglichen. Wichtig bleibt aber, die hohe Gewichtung amerikanischer Technologie- und Halbleiteraktien in diesen Indizes im Auge zu behalten.

2. Faktorbasierendes / wissenschaftliches Investieren (Fama & French)

Der Oktober hat sehr deutlich gemacht, warum wir eine Streuung über mehrere Faktoren empfehlen. Während der Momentum-Faktor über 7 % verlor, konnten Qualitäts-, Dividenden- und Small-Cap-Strategien zulegen. Die Multifaktorstrategie hat diese Gegenbewegungen nahezu vollständig ausgeglichen. Bei den systematischen Anleihenstrategien konnten der B12-F mit +1,30 % und der L9-F mit +0,49 % ebenfalls positiv abschneiden.

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

Bei unseren aktiven Managern hat sich das Bild im Oktober gedreht. Manager, die sich bewusst aus den Halbleiter- und KI-Segmenten herausgehalten und auf Qualitäts-, Konsum- und Gesundheitsaktien gesetzt hatten, konnten deutlich aufholen: Fidelity O21-A +7,67 %, Fundsmith O11-A +5,91 % und BNY Mellon O3-A +4,75 %. Manager mit hoher Gewichtung in Halbleiter- und Wachstumsaktien mussten dagegen Rückschläge hinnehmen, darunter der T. Rowe O23-A mit -4,58 %. Der CT Global Focus Fund O4-A hielt sich mit -0,18 % hingegen sehr gut und liegt seit Jahresbeginn über 19 % im Plus.

Dies bestätigt unsere Überzeugung, dass man aktive Manager nicht nach einem einzelnen Monat beurteilen sollte. Unterschiedliche Managerstile ergänzen sich im Portfolio und sorgen für eine ausgewogenere Entwicklung.

UNSERE MUSTERPORTFOLIOS

Unsere Standardmusterportfolios von Dimensional haben im Oktober allesamt positiv abgeschnitten und damit die globalen Aktienindizes klar übertroffen. Der P6D gewann +1,72 % im Vergleich zu -0,09 % beim MSCI ACWI ETF (O1-I). Grund dafür sind die geringere Gewichtung der großen Technologiewerte sowie die stärkere Gewichtung kleiner Firmen.

Auch die übrigen Portfoliolösungen liegen seit Jahresbeginn klar im Plus, auch wenn der Oktober hier gemischt ausfiel.



AUSBLICK

Die Rotation eröffnet neue Perspektiven

Der Oktober hat gezeigt, wie schnell sich die Stimmung an den Börsen drehen kann, wenn ein Marktsegment zu teuer geworden ist. Die Korrektur bei Halbleiter- und KI-Aktien kam für uns nicht überraschend. Wir haben in den vergangenen Monaten mehrfach auf die hohen Bewertungen hingewiesen und empfohlen, ETFs mit sehr hoher Gewichtung einzelner Halbleiteraktien kritisch zu prüfen.

Wichtig ist: Die Rotation hat nicht zu einem breiten Kurseinbruch geführt. Das Geld hat die Börse nicht verlassen, sondern ist in Segmente geflossen, die wir seit Langem als günstig bewertet einstufen: Gesundheitsaktien, Dividendenstrategien, kleine Firmen, Europa und die Schweiz. Für breit aufgestellte Portfolios ist das eine gute Nachricht.

Mit den Zwischenwahlen in Amerika am 3. November steht ein wichtiges Ereignis unmittelbar bevor. Wie bereits im Quartalsbericht ausgeführt, dürfte eine erhebliche Schwächung der Regierung Donald Trumps zu einer disziplinierteren Ausgabenpolitik führen und damit Druck von den Anleihenmärkten nehmen. Sollten die Republikaner hingegen als klare Sieger hervorgehen, wäre mit erneut steigenden Langfristzinsen zu rechnen. Wir sollten uns also auf eine politisch geprägte Börsenentwicklung einstellen.

Die nächste Sitzung der amerikanischen Zentralbank findet am 9. Dezember statt. Die Terminmärkte gehen mit hoher Wahrscheinlichkeit von einer weiteren Zinserhöhung um 0,25 Prozentpunkte aus, zumal die Inflationsrate im September mit 3,7 % p. a. weiter erhöht war. Eine solche Zinserhöhung ist also weitgehend eingepreist und sollte die Märkte nicht mehr stark überraschen. Eine Enttäuschung wäre eher dann zu befürchten, wenn Kevin Warsh einen längeren Zinserhöhungszyklus signalisieren würde.

Die Erholung der Anleihenmärkte ist erfreulich, doch die Unsicherheit um die Solvenz der Industriestaaten und die künftige Zentralbankpolitik ist nicht vom Tisch. Die Rendite 10-jähriger amerikanischer Staatsanleihen pendelt weiter um die Marke von 5 % p. a., die wir als wichtigste technische Orientierung für die kommenden Wochen betrachten.

Wie mehrfach betont, ist die Bewertung eines Finanzinstruments der beste Wegweiser. Unsere Hochhauscharts (Seiten 8–10) zeigen, dass die Renditen der Sicherheitsbausteine ungeachtet des Anlagehorizontes (FairHorizonte lila bis grün) allesamt über den erwarteten Inflationsraten von 2,22 % p. a. für den Euroraum und 2,35 % p. a. für die U.S.A. liegen. Der U.S. Aggregate Index bietet 5,29 % p. a., der Euro Aggregate Index 3,93 % p. a.

Wir würden deshalb weiterhin Anleihenbausteine mit kurzer bis mittlerer Duration bevorzugen und uns bei lang laufenden Staatsanleihen zurückhalten. Anleihen aus Entwicklungsländern (EM USD Aggregate Index: 6,83 % p. a.), Hochzinsanleihen (Global High Yield Index: 8,06 % p. a.) sowie Naturkatastrophenanleihen wie der GAM Swiss Re Cat Bond Fund (Y2-A) bleiben gute Ergänzungen, da sie nur gering mit amerikanischen Staatsanleihen korrelieren.

Die Korrektur hat die Bewertungen vieler Technologieaktien deutlich verbessert. Die erwartete Gewinnrendite des MSCI World Information Technology Index liegt mittlerweile bei 6,19 % und damit oberhalb unserer Mindestzielrendite von 6 % p. a. Der Nasdaq-100 (5,80 %) und der S&P 500 (5,96 %) liegen knapp darunter, haben sich der 6 %-Marke aber spürbar genähert.

Diese Bewertungen beruhen jedoch auf den Gewinnschätzungen für die kommenden Jahre. Auf Basis dieser erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnisse sehen Technologieaktien jetzt optisch günstiger aus. Ich bin mir jedoch nicht

Ausblick – Die Rotation eröffnet neue Perspektiven

sicher, ob die sehr optimistischen Gewinnprojektionen tatsächlich aufrechterhalten werden können. Die schwachen Ausblicke von Intel und anderen Technologiefirmen im Oktober sind ein erstes Warnsignal.

Ein Blick in die Geschichte mahnt zur Vorsicht: Cisco Systems galt um das Jahr 2000 als unangefochtener Ausrüster des Internetzeitalters, ähnlich wie heute die Halbleiterhersteller als Ausrüster der KI-Welt gelten. Als die Investitionen in Netzwerkinfrastruktur nach dem Platzen der Internetblase stark zurückgefahren wurden, brachen die Gewinne von Cisco regelrecht ein: Im Geschäftsjahr 2000 hatte Cisco noch einen Gewinn von 2,7 Milliarden USD erzielt. Ein Jahr später stand ein Verlust von rund 1 Milliarde USD zu Buche, nicht zuletzt wegen milliardenschwerer Abschreibungen auf Lagerbestände. Im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2001 lag selbst der um Sonderposten bereinigte Gewinn um 86 % unter dem Vorjahr. Im Geschäftsjahr 2002 sank dann auch der Umsatz um rund 15 %, und der Gewinn je Aktie lag mit 0,25 USD immer noch rund 30 % unter dem Niveau von 2000. **Die Aktie verlor zwischen 2000 und 2002 fast 90 % ihres Wertes, obwohl Cisco selbst ein hervorragendes Unternehmen blieb.** Anleger, die auf dem Höhepunkt mehr als das Hundertfache der Gewinne bezahlt hatten, mussten schmerzlich erfahren, dass selbst die besten Firmen der Welt zu teuer sein können.

Sollten die Gewinne der KI-Ausrüster in ähnlicher Weise einbrechen, wären die aktuellen Bewertungen trotz der Korrektur immer noch sehr ambitioniert. Die Gewinnrendite von heute würde sich dann sehr schnell als Illusion erweisen.

Auch technisch hat sich das Bild deutlich eingetrübt. Der Philadelphia Semiconductor Index (SOX) ist Ende Oktober auf rund 10.700 Punkte gefallen und hat dabei erstmals seit über einem Jahr seine 200-Tage-Linie unterschritten. Die erste wichtige Unterstützung sehen wir beim Sommertief von etwa 10.450 Punkten. Sollte diese Marke nicht halten, gibt es charttechnisch bis in den Bereich von etwa 8.500 Punkten kaum nennenswerte Unterstützungen. Das wären noch einmal rund 20 % weniger.

Der Nasdaq-100 Index schloss den Oktober bei rund 28.385 Punkten und damit gut 9 % unter seinem Rekordhoch . Am 30. Oktober fiel er im Tagesverlauf erstmals seit dem Sommer kurzzeitig in den Korrekturbereich von minus 10 %. Dieses Tagestief ist nun die erste wichtige Unterstützung. Darunter liegt die nächste Unterstützung im Bereich von 27.150 bis 27.200 Punkten, wo der Index bereits Ende Juli Halt gefunden hatte. Nach oben dürfte der Bereich um 30.000 Punkte als erster Widerstand wirken. Beim S&P 500 wurde der Bereich um 7.600 Punkte nach unten durchbrochen. Die nächste Unterstützung liegt hier bei etwa 7.300 Punkten, was in etwa der 200-Tage-Linie entspricht.

Einen tragfähigen technischen Boden für Technologie- und Halbleiteraktien sehen wir daher erst, wenn sich der SOX oberhalb des Sommertiefs und der Nasdaq-100 oberhalb von 27.150 Punkten stabilisieren. Andernfalls wäre beim SOX mit einem Rückgang bis in den Bereich von 8.500 Punkten zu rechnen. Bevor sich ein solcher Boden ausgebildet hat, würden wir keine größeren Einmalkäufe tätigen. Wer dennoch an die langfristigen Perspektiven der Technologie- und Halbleiterbranche glaubt, kann die Korrektur schrittweise für Zukäufe nutzen, am besten über Sparpläne oder in mehreren Tranchen. Für Technologieanleger bleibt der R18-A in unseren Augen eine gute Langfristlösung.

Ein eigener Blick gilt Korea und Taiwan, deren Indizes stark von Halbleiteraktien geprägt sind: Der koreanische KOSPI-Index schloss den Oktober bei rund 5.730 Punkten. Vom Rekordhoch bei gut 9.100 Punkten im Juni ist der Index damit bereits rund 37 % entfernt, eine Korrektur, die eher an einen Bärenmarkt als an eine gesunde Konsolidierung erinnert. Die Marke von 6.000 Punkten ist nun der erste Widerstand. Unterstützungen sehen wir im Bereich von 5.500 Punkten, wo der Index im Februar ausgebrochen war, und darunter bei 5.000 Punkten. (Unser Baustein R55-I bildet nicht den KOSPI, sondern den FTSE Russell Korea Index ab, weshalb sich seine Entwicklung von der des KOSPI unterscheiden kann.)

Der taiwanesische TAIEX-Index hat sich deutlich besser gehalten. Er erreichte am 6. Oktober mit knapp 50.000 Punkten ein neues Rekordhoch, verlor im Oktober dann aber 5,7 % und erlebte damit den schwächsten Oktober seiner Geschichte. Die erste Unterstützung bildet das Tagestief vom 30. Oktober bei etwa 44.700 Punkten. Nach oben ist die runde Marke von 50.000 Punkten der entscheidende Widerstand. Ob sich der Markt stabilisiert, hängt vor allem davon ab, ob er seine 6-Monats-Linie zurückerobern kann und damit letztlich von der weiteren Entwicklung des amerikanischen Halbleitersektors.

Für beide Märkte gilt: Nach den außergewöhnlichen Kursgewinnen der vergangenen zwölf Monate würden wir nicht überstürzt einsteigen, sondern abwarten, bis sich ein technischer Boden abzeichnet, und dann schrittweise vorgehen. In Korea ist bereits ein großer Teil der Übertreibung abgebaut, in Taiwan erst ein kleiner Teil.

Der Großteil aller Renditebausteine weist weiterhin Bewertungen auf, die Langfristrenditen von 6–8 % p. a. ermöglichen. Dazu zählen der MSCI ACWI Index (7,00 %), der MSCI World Value Index (7,19 %), die Multifaktorstrategie (7,67 %) sowie die Aktien kleiner und mittelgroßer amerikanischer Firmen (S&P Small Cap 600: 7,85 %, S&P Midcap 400: 7,34 %). Auch Immobilienaktien (Global REIT Index: 7,06 %) bleiben attraktiv bewertet.

Indische Aktien haben sich im Oktober stabilisiert. Hier gilt es nach wie vor, eine Langfristperspektive einzunehmen und die Erholung für schrittweise Engagements zu nutzen. Gleiches gilt für die Aktien von Private Asset Managern, die sich im Oktober deutlich erholt haben, seit Jahresbeginn aber noch klar im Minus liegen.

Ausblick – Die Rotation eröffnet neue Perspektiven

Die Aktien von Gold- und Kupferproduzenten haben die Rallye des Augusts nahezu vollständig wieder abgegeben. An unserer grundsätzlichen Einschätzung ändert dies nichts: Die Minengesellschaften verdienen bei einem Goldpreis von knapp 4.000 USD je Feinunze sehr viel Geld und sind niedrig bewertet. Selbst bei einem Rückgang des Goldpreises auf 3.500 USD je Feinunze würden die meisten Produzenten weiterhin sehr profitabel arbeiten.

Da Gold technisch sehr angeschlagen ist und ein Rückgang bis in den Bereich von 3.500 USD je Feinunze möglich bleibt, gilt: Wer hier zukaufen möchte, sollte dies daher nicht auf einen Schlag, sondern in mehreren Schritten tun. Die Realität von globalen Konflikten und ausufernder Staatsverschuldung ist ungebrochen und tendenziell inflationär.

Wir würden die Korrektur daher als Gelegenheit sehen, einen Depotanteil von 10–15 % in Rohstoffe aufzubauen, wobei wir Metalle und Edelmetalle bzw. die Aktien von Metall- und Edelmetallproduzenten wie den VanEck Gold Miners ETF (R51-I) und den Global X Copper Miners ETF (R59-I) gegenüber futuresbasierten Rohstoffen bevorzugen.

Bei Bitcoin bleiben wir bei unserer Haltung: Der Oktober hat gezeigt, wie schwankungsanfällig die Kryptowährung ist und daß sie sich in Stressphasen nicht als sicherer Hafen erweist. Wer sich dennoch engagieren möchte, sollte dies nur mit einem kleinen Teil seines Vermögens tun, dessen Verlust er verkraften kann.

BEI DER STRATEGIE BLEIBEN

Der Oktober hat erneut gezeigt, daß breite Streuung der beste Schutz gegen Übertreibungen einzelner Segmente ist. Unsere Dimensional Portfolios haben die Rotation nahezu unbeeindruckt überstanden und konnten sogar zulegen. Bleiben Sie also bei Ihren gewählten Anlagestilen und ändern Sie diese nicht aus kurzfristiger Enttäuschung.

Wer mit frischem Geld investieren möchte, sollte sich neben breit gestreuten Indexbausteinen weiterhin bei Value-, Dividenden- und Small-Cap-Strategien umschauen. Besonders hervorheben möchte ich den Qualitätsfaktor, der nach einigen schwierigen Jahren wieder fair bewertet ist und von der Rotation aus den teuren Technologiesegmenten profitieren dürfte – etwa über den iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF (O14-F) oder unsere qualitätsorientierten aktiven Manager. Bei kleinen Firmen bietet sich der Avantis Global Small Cap Value ETF (R63-F) an, der unseren sehr beliebten Small-Cap-Baustein Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund (R40-A) gut ergänzt.

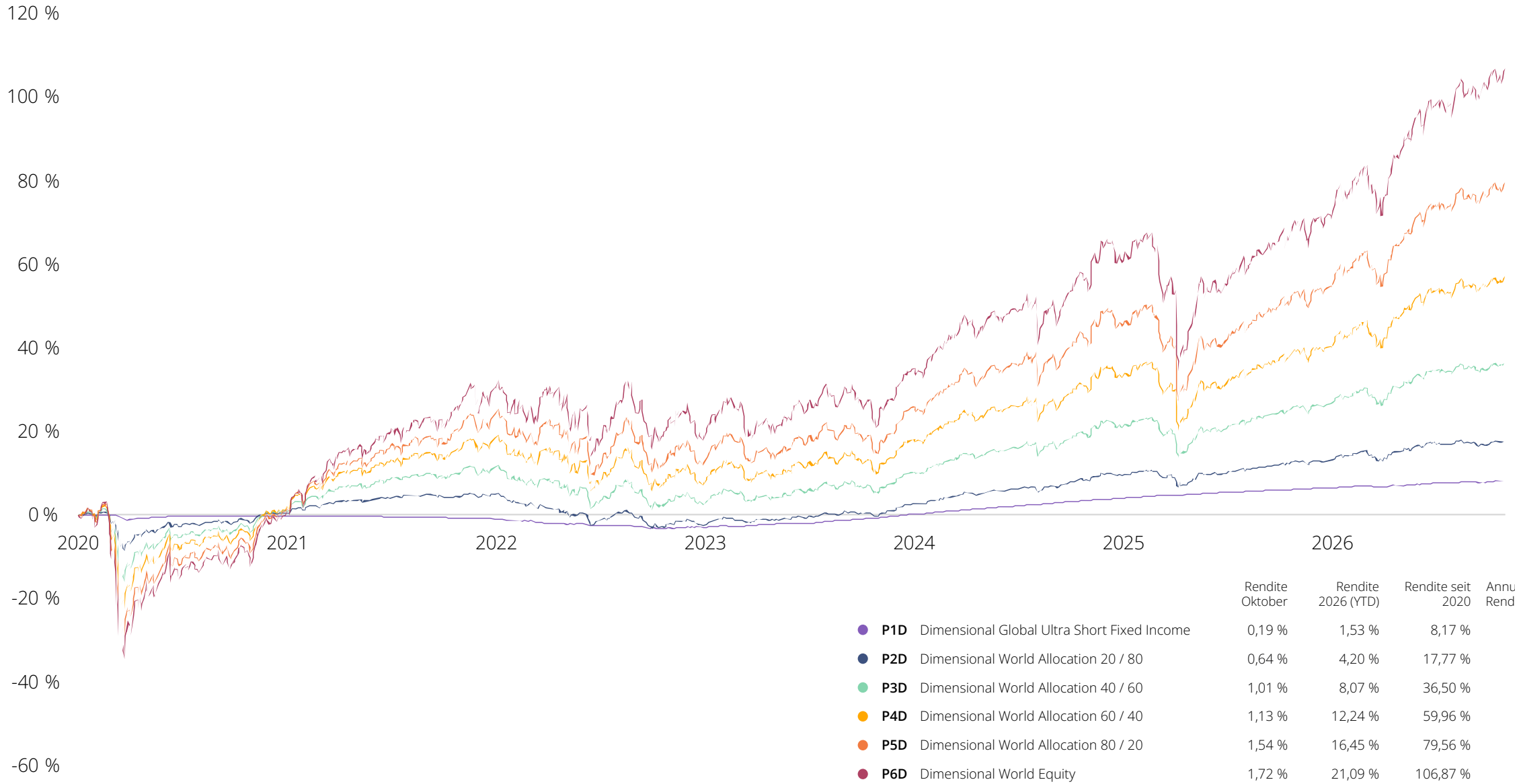
Das vierte Quartal ist in der Regel von Kursgewinnen und einem positiven Jahresausklang begleitet. Nach der Bereinigung im Oktober und mit der Klärung der politischen Lage nach den Zwischenwahlen sehen wir gute Voraussetzungen dafür, daß sich dieses Muster auch in diesem Jahr bestätigen könnte.

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 FAIRHORIZONT ROT	Über 10 Jahre	Portfoliobausteine P5D ,P6D oder unsere diversen Portfoliostrategien investieren.

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



		Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite seit 2020	Annualisierte Rendite (p. a.)
P1D	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	0,19 %	1,53 %	8,17 %	1,16 %
P2D	Dimensional World Allocation 20 / 80	0,64 %	4,20 %	17,77 %	2,42 %
P3D	Dimensional World Allocation 40 / 60	1,01 %	8,07 %	36,50 %	4,66 %
P4D	Dimensional World Allocation 60 / 40	1,13 %	12,24 %	59,96 %	6,82 %
P5D	Dimensional World Allocation 80 / 20	1,54 %	16,45 %	79,56 %	8,94 %
P6D	Dimensional World Equity	1,72 %	21,09 %	106,87 %	11,22 %

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 %

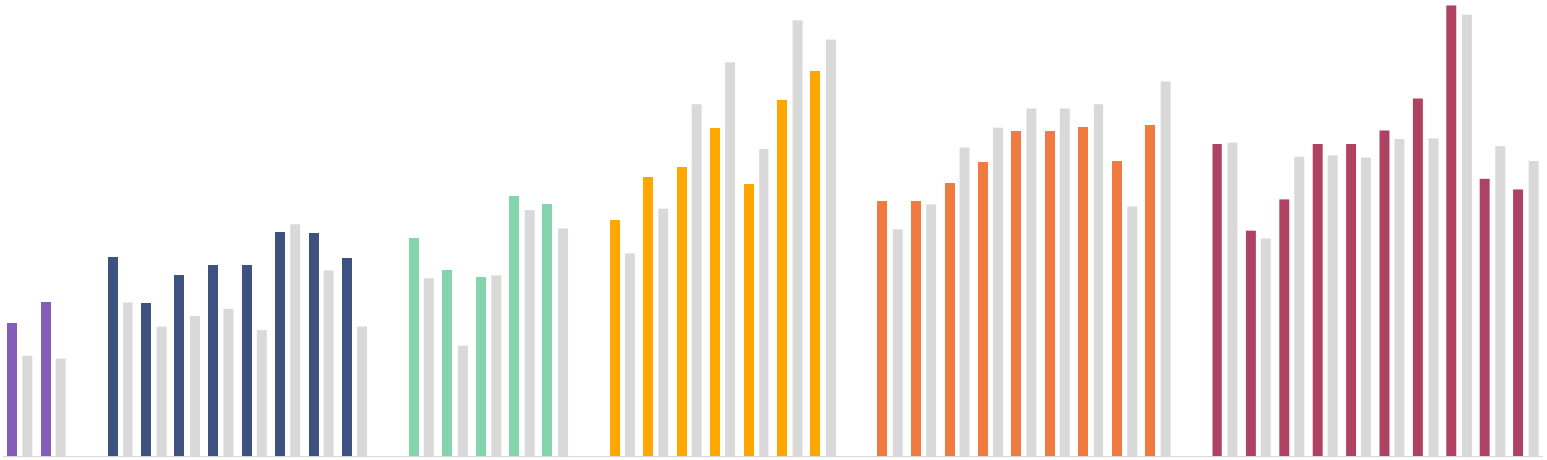
Ein hoher Balken im Diagramm würde also bedeuten, dass eine Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis eine hohe Mietrendite bietet – also vergleichsweise günstig und attraktiv ist.

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.

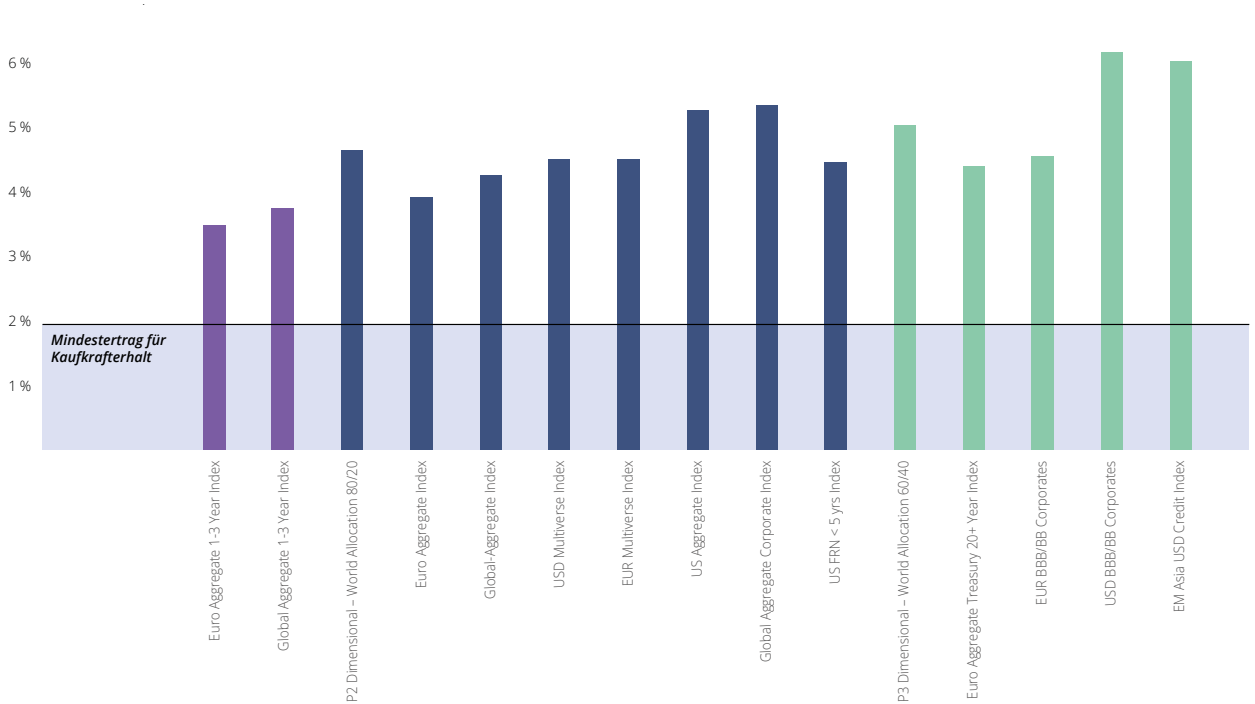
Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

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	3,50	2,11	1998	
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,77	2,06	2000	
Bonds-Equities 80/20	4,67	3,22		
Euro Aggregate Index	3,93	2,71	1998	
Global-Aggregate Index	4,28	2,95	1990	
USD Multiverse Index	4,52	3,09	1999	
EUR Multiverse Index	4,52	2,70	1999	
US Aggregate Index	5,29	4,83	1976	
Global Aggregate Corporate Index	5,38	3,89	2000	
US FRN < 5 yrs Index	4,49	2,74	2003	
Bonds-Equities 60/40	5,07	3,72		
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	4,41	2,36	1999	
EUR BBB/BB Corporates	4,58	3,77	1998	
USD BBB/BB Corporates	6,20	5,14	1998	
EM Asia USD Credit Index	6,06	4,76	2009	

Günstig bewertet

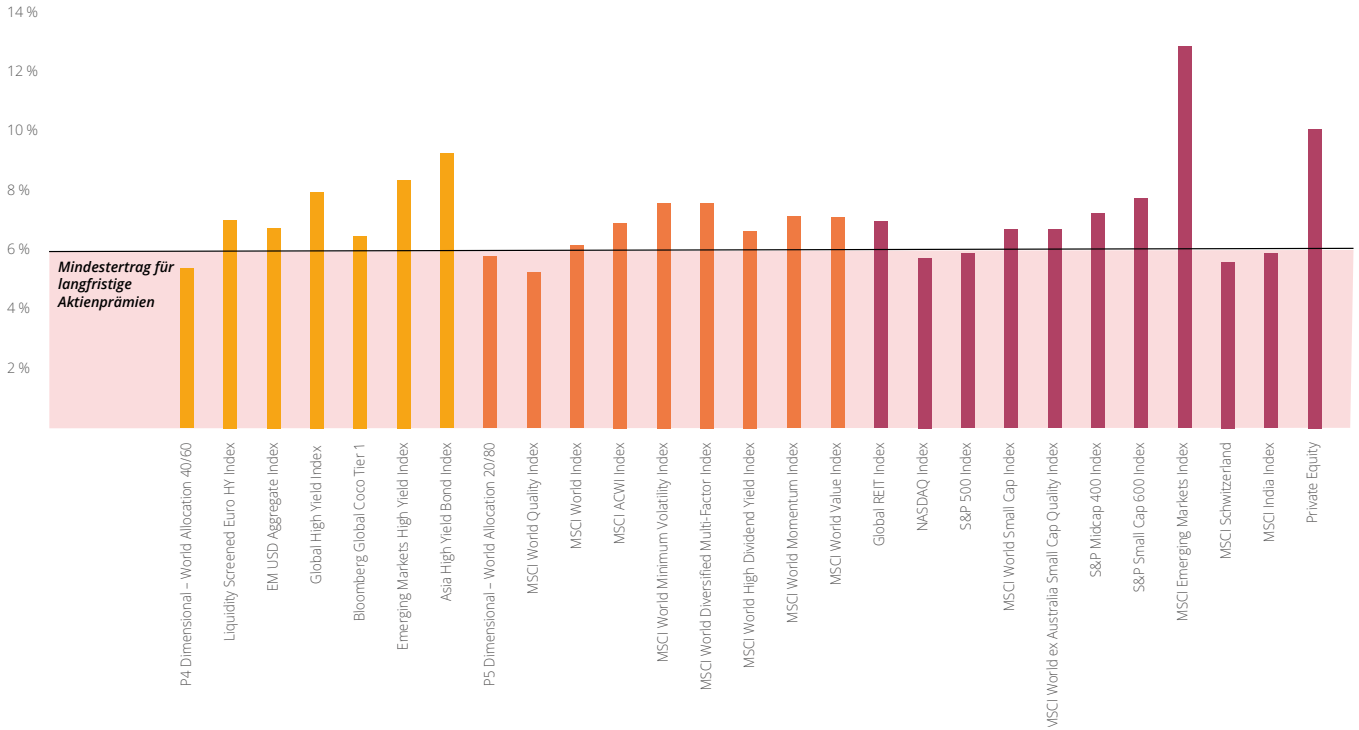
Moderat bewertet

Teuer bewertet

Break-even Inflation EUR I Im Durchschnitt	2,22 %
Break-even Inflation USD I Im Durchschnitt	2,35 %
Inflation seit 1950 I Im Durchschnitt	2,28 %
30-jährige Inflation I Im Durchschnitt	2,01 %

Stand 31.10.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – **Aktuelle Aktienrenditen**



Stand 31.10.2026

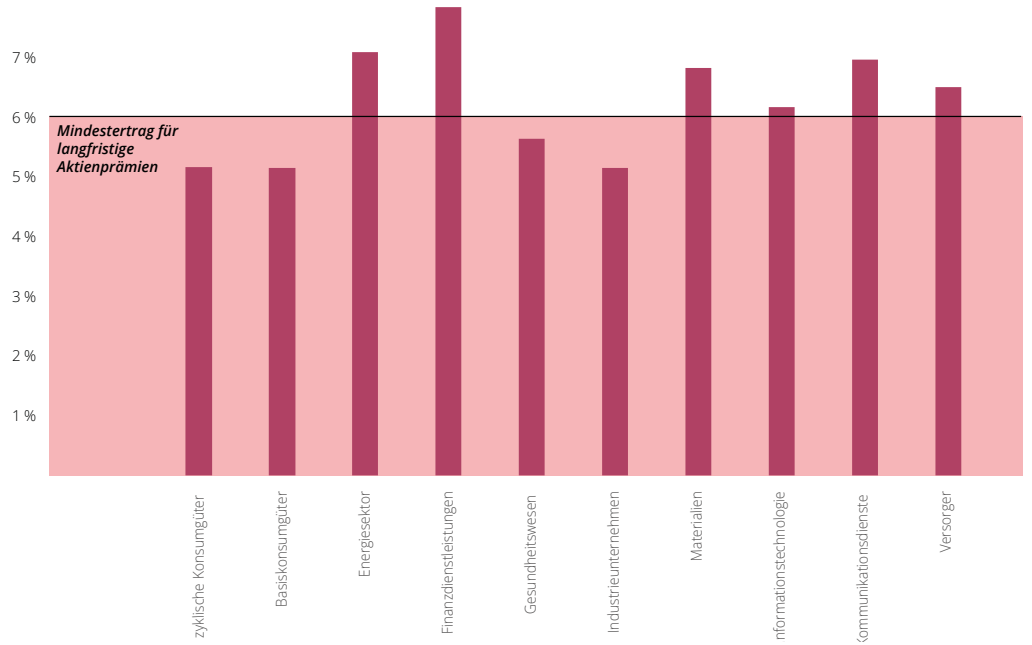
	Aktuell (in % p. a)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Bonds-Equities 40/60	5,46	4,22		
Liquidity Screened Euro HY Index	7,12	5,17	2004	
EM USD Aggregate Index	6,83	7,31	1993	
Global High Yield Index	8,06	8,19	1999	
Bloomberg Global Coco Tier 1	6,57	6,37	2014	
Emerging Markets High Yield Index	8,46	9,05	1993	
Asia High Yield Bond Index	9,38	8,65	2010	
Bonds-Equities 20/80	5,85	4,73		
MSCI World Quality Index	5,30	5,23	2013	
MSCI World Index	6,25	6,48	1999	
MSCI ACWI Index	7,00	6,83	2002	
MSCI World Minimum Volatility Index	7,67	7,22	2015	
MSCI World Diversified Multi-Factor Index	7,67	7,22	2015	
MSCI World High Dividend Yield Index	6,73	7,30	2012	
MSCI World Momentum Index	7,21	5,23	2014	
MSCI World Value Index	7,19	7,79	2002	
Global REIT Index	7,06	6,53	2005	
NASDAQ 100	5,80	4,50	2001	
S&P 500 Index	5,96	6,22	1991	
MSCI World Small Cap Index	6,79	6,26	2005	
MSCI World ex Australia Small Cap Quality	6,79	6,21	2021	
S&P Midcap 400 Index	7,34	6,60	1995	
S&P Small Cap 600 Index	7,85	6,63	1995	
MSCI Emerging Markets Index	13,03	9,23	2005	
MSCI Switzerland	5,67	6,43	2005	
MSCI India	5,98	6,12	1992	
Private Equity	10,22	8,98	2021	

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	5,19	4,47	2025	
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,17	5,22	2025	
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	7,12	6,94	2025	
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	7,87	7,42	2025	
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	5,66	5,93	2025	
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	5,17	4,51	2025	
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	6,85	6,11	2025	
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	6,19	4,34	2025	
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	6,99	5,32	2025	
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	6,53	6,06	2025	



Bausteine für Ihre Sicherheit - **Vermögensverwaltende Bausteine**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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 **FAIR**HORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	0,20 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,19 %	1,53 %	1,92 %	2,90 %	1,77 %	0,0 - 2,0 %	100 %
P2D	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	0,31 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,64 %	4,20 %	4,28 %	5,63 %	2,46 %	2,0 - 4,0 %	100 %
P2V	Vanguard LifeStrategy 20% Equity ETF IE00BMVB5K07	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	1,23 %	1,17 %	1,31 %	6,27 %	0,21 %	2,0 - 4,0 %	100 %
P3D	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	0,30 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,01 %	8,07 %	8,29 %	8,99 %	4,44 %	3,0 - 5,0 %	100 %
P3V	Vanguard LifeStrategy 40% Equity ETF IE00BMVB5M21	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	0,79 %	4,91 %	5,02 %	9,69 %	2,92 %	3,0 - 5,0 %	100 %

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Sicherheit

FÜR INVESTMENTS UNTER 1 JAHR

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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 kurzer Laufzeit	0,15 %	–	Thesaurierend	0,54 %	- 0,42 %	- 0,24 %	2,76 %	0,28 %	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	0,37 %	0,14 %	0,28 %	2,39 %	0,70 %	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	0,51 %	- 0,26 %	0,01 %	3,67 %	0,73 %	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	0,46 %	0,94 %	1,15 %	3,36 %	1,72 %	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	0,29 %	1,10 %	1,15 %	3,37 %	1,73 %	0,0 - 2,0 %	35 %
L6-I	iShares Floating Rate Bond Advanced ETF IE00BF5GB717	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale variabel verzinste EUR-Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	0,10 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	0,14 %	1,97 %	2,44 %	3,36 %	2,59 %	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	0,21 %	1,83 %	2,19 %	3,08 %	2,31 %	0,0 - 2,0 %	35 %

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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	0,16 %	1,81 %	2,12 %	2,88 %	2,22 %	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 kurzer Laufzeit und ESG-Filter	0,25 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	0,49 %	- 0,49 %	- 0,49 %	2,79 %	-	0,0 - 2,0 %	35%
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – GLOBAL												
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Staats- und Unternehmensanleihen	0,15 %	–	Thesaurierend	1,44 %	- 1,92 %	- 2,31 %	2,82 %	- 1,98 %	2,0 - 4,0 %	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Staats- und Unternehmensanleihen	0,10 %	–	Ausschüttend	1,21 %	- 1,24 %	- 1,63 %	2,92 %	- 1,42 %	2,0 - 4,0 %	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmensanleihen	0,25 %	–	Ausschüttend	1,39 %	- 2,01 %	- 2,27 %	3,98 %	- 1,57 %	2,0 - 4,0 %	100%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Unternehmensanleihen	0,30 %	–	Thesaurierend	1,21 %	- 1,60 %	- 1,63 %	4,65 %	- 0,91 %	2,0 - 4,0 %	100%
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	0,71 %	- 0,91 %	- 1,34 %	3,39 %	- 0,90 %	2,0 - 4,0 %	100%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
B12-F	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Globale Staats- und -Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	0,28 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,30 %	- 1,99 %	- 2,60 %	3,31 %	- 1,72 %	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	1,86 %	- 2,28 %	- 1,61 %	5,33 %	1,05 %	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	1,21 %	- 2,15 %	- 2,81 %	2,23 %	- 2,58 %	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	1,57 %	- 4,75 %	- 5,15 %	1,72 %	- 2,46 %	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	1,21 %	- 1,90 %	- 2,23 %	2,59 %	- 2,10 %	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	1,03 %	- 2,10 %	- 2,60 %	2,71 %	- 1,97 %	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	1,22 %	- 4,17 %	- 4,54 %	2,53 %	- 1,78 %	2,0 - 4,0 %	100%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Sicherheit

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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	0,71 %	- 0,84 %	- 1,25 %	3,49 %	- 0,84 %	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	0,46 %	- 1,79 %	- 2,59 %	0,18 %	- 1,26 %	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	3,55 %	- 5,78 %	- 9,54 %	- 2,07 %	- 12,65 %	3,0 - 5,0 %	20%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Staatsanleihen aus Schwellenländern	0,60 %	–	Thesaurierend	1,89 %	- 0,56 %	0,30 %	8,63 %	1,70 %	3,0 - 5,0 %	20%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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 **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,33 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,13 %	12,24 %	12,44 %	12,38 %	6,30 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4V	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	0,27 %	8,76 %	8,82 %	13,13 %	5,63 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4X	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,70 %	–	Thesaurierend	- 0,21 %	9,27 %	9,02 %	12,45 %	5,03 %	5,0 - 7,0 %	100%
P4A	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	0,52 %	–	Thesaurierend	- 0,56 %	14,34 %	14,18 %	13,91 %	6,70 %	5,0 - 7,0 %	100%
P5D	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,54 %	16,45 %	16,96 %	15,98 %	8,34 %	7,0 - 8,0 %	100%
P5V	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR IE00BMVB5R75	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,25 %	–	Thesaurierend	- 0,05 %	12,57 %	12,49 %	16,54 %	8,31 %	7,0 - 8,0 %	100%
P5G	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	0,67 %	–	Thesaurierend	1,45 %	13,64 %	13,05 %	16,77 %	8,47 %	7,0 - 8,0 %	100%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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 **FAIR**HORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	0,35 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	1,72 %	21,09 %	21,54 %	19,06 %	10,41 %	8,0 - 9,0 %	100 %

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	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	0,46 %	0,45 %	0,95 %	8,62 %	3,22 %	5,0 - 7,0 %	15%
Y2-A	GAM SWISS RE CAT Bond IE00B6TLWG59	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Vorzugspapiere und Hybridanleihen mit Europa-Schwerpunkt **– neu bei uns erhältlich –**	0,76 %	–	Thesaurierend	0,74 %	6,78 %	7,93 %	9,60 %	7,43 %	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	- 0,09 %	16,42 %	16,33 %	20,41 %	11,01 %	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	- 0,10 %	16,34 %	16,29 %	20,13 %	10,94 %	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	4,75 %	13,87 %	13,41 %	11,14 %	5,74 %	7,5 - 8,5 %	80%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Large-Cap-orientierte, wachstums-orientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 0,18 %	19,23 %	15,99 %	20,25 %	9,24 %	7,0 - 9,0 %	70%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Large-Cap-orientierte, wachstums-orientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	1,04 %	–	Thesaurierend	0,09 %	11,58 %	10,98 %	18,07 %	7,75 %	7,0 - 9,0 %	80%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	0,20 %	–	Thesaurierend	0,84 %	16,20 %	16,14 %	20,28 %	11,39 %	7,5 - 8,5 %	100%
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	1,82 %	18,34 %	17,54 %	20,55 %	11,53 %	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 SFRD	Thesaurierend	2,62 %	17,41 %	17,23 %	19,43 %	10,18 %	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	1,72 %	17,39 %	17,10 %	16,57 %	8,48 %	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	0,66 %	18,72 %	17,85 %	20,88 %	10,41 %	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	5,91 %	6,48 %	7,41 %	7,80 %	3,07 %	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	- 7,06 %	16,87 %	17,09 %	24,12 %	10,51 %	7,5 - 8,5 %	70%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
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	- 1,31 %	36,78 %	44,09 %	27,29 %	17,24 %	7,5 - 8,5 %	70%
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	2,13 %	18,15 %	19,39 %	18,14 %	10,27 %	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	- 0,37 %	19,79 %	20,33 %	21,33 %	11,93 %	7,5 - 8,5 %	70%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLTY66	**Strategie 01 - Indexbasiert** Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrie- und Schwellenländern	0,17 %	–	Thesaurierend	- 0,03 %	16,72 %	16,95 %	19,93 %	10,63 %	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	- 0,12 %	10,73 %	9,09 %	17,05 %	6,81 %	7,5 - 8,5 %	80%
O18-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** ***– nicht mehr empfohlen –*** Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,68 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 6,21 %	- 12,03 %	- 18,61 %	13,59 %	- 3,23 %	8,0 - 9,0 %	70%
O20-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** ***– nicht mehr empfohlen –*** Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,94 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 1,82 %	4,38 %	- 1,13 %	17,80 %	-	8,0 - 9,0 %	70%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
O21-A	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Large-Cap-orientierte, dividenden-orientierte Aktien aus Industrieländern	1,04 %	Artikel 8 SFDR	Ausschüttend	7,67 %	17,61 %	20,52 %	17,73 %	11,28 %	7,0 - 8,0 %	80%
O22-I	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYYHSQ67	**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	3,02 %	24,79 %	28,07 %	20,84 %	13,76 %	7,0 - 9,0 %	70%
O23-A	T. Rowe Global Focused Growth Equity Fund LU1127969597	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,84 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 4,58 %	17,97 %	14,47 %	20,23 %	7,59 %	7,0 - 8,0 %	80%
O24-F	VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders ETF NL0011683594	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale dividendenorientierte Aktien aus Industrieländern	0,38 %	rtikel 8 SFDR	Ausschüttend	4,60 %	19,75 %	28,34 %	23,52 %	18,98 %	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	2,08 %	14,90 %	18,12 %	-	-	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	1,77 %	17,01 %	19,26 %	18,04 %	6,77 %	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	2,57 %	19,94 %	21,01 %	18,70 %	7,24 %	9,0 - 10,0 %	30%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale wachstumsorientierte Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	1,10 %	Artikle 8 SFDR	Thesaurierend	3,56 %	14,69 %	16,29 %	22,41 %	11,57 %	7,0 - 9,0 %	30%
R63-F	Avantis Global Small Cap Value ETF IE0003R87OG3	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Aktien kleiner Unternehmen aus Industrieländern mit Value-Neigung	0,39 %	–	Thesaurierend	3,68 %	25,98 %	31,97 %	-	-	7,0 - 9,0 %	30%
EMERGING MARKETS												
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	**Strategie 01 – Indexbasiert** Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern	0,23 %	–	Thesaurierend	- 5,75 %	21,55 %	19,98 %	20,62 %	7,89 %	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	- 7,11 %	17,15 %	15,67 %	19,04 %	7,52 %	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	- 7,02 %	20,06 %	18,79 %	20,23 %	4,39 %	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	- 4,40 %	11,52 %	17,79 %	12,34 %	12,97 %	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	- 7,32 %	10,19 %	13,94 %	11,04 %	12,66 %	7,0 - 9,0 %	10%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
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	- 1,55 %	5,94 %	11,70 %	18,96 %	15,15 %	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	- 6,57 %	38,78 %	38,53 %	32,65 %	17,50 %	7,0 - 9,0 %	20%
EUROPA												
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,12 %	–	Thesaurierend	3,74 %	12,57 %	16,66 %	17,42 %	9,72 %	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	3,21 %	12,09 %	16,27 %	17,24 %	9,63 %	7,0 - 8,0 %	50%
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	**Strategie 01 – Indexbasiert** Deutsche Mid-Cap-Aktien	0,51 %	–	Thesaurierend	0,43 %	- 1,54 %	1,38 %	7,37 %	- 3,32 %	7,0 - 9,0 %	5%
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	**Strategie 01 – Indexbasiert** Deutsche Large-Cap-Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	3,65 %	5,01 %	7,34 %	19,88 %	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	4,24 %	11,12 %	16,09 %	16,28 %	8,71 %	8,5 - 9,5 %	30%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R31-A	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	**Strategie 02 – Aktiv gemanagt** Europäische Small-Cap-Aktien	1,00	–	Thesaurierend	1,03 %	14,13 %	16,75 %	16,95 %	5,26 %	7,0 - 9,0 %	10%
R39-I	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	**Strategie 01 – Indexbasiert** Schweizer Large-Cap-Aktien	0,30 %	–	Ausschüttend	10,21 %	15,02 %	24,75 %	16,06 %	8,58 %	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	- 0,36 %	8,60 %	11,37 %	18,15 %	10,81 %	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	0,55 %	7,26 %	12,23 %	21,27 %	9,86 %	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	5,92 %	10,08 %	13,70 %	11,25 %	4,80 %	7,0 - 9,0 %	30%
R57-A	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Europäische Mid- und Small-Cap-Aktien ohne Großbritannien	0,90 %	–	Thesaurierend	2,65 %	10,94 %	13,69 %	18,42 %	5,23 %	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	0,25 %	–	Thesaurierend	1,41 %	13,55 %	21,78 %	23,14 %	13,83 %	7,0 - 9,0 %	30%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R64-A	JPMorgan Europe Equity Plus Fund LU0289214545	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt**	1,00 %	–	Thesaurierend	1,65 %	11,70 %	17,55 %	22,20 %	13,57 %	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	0,03 %	17,00 %	16,14 %	21,17 %	12,65 %	7,0 - 9,0 %	60%
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	**Strategie 01 – Indexbasiert** US-amerikanische Mid-Cap-Aktien	0,30 %	–	Thesaurierend	2,85 %	16,03 %	18,54 %	14,80 %	7,32 %	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	4,60 %	21,30 %	24,86 %	15,69 %	6,31 %	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	- 5,11 %	18,23 %	14,37 %	24,04 %	13,87 %	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	5,95 %	20,08 %	22,00 %	16,74 %	8,92 %	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	6,22 %	23,86 %	28,45 %	20,18 %	11,12 %	7,0 - 9,0 %	15%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

ASIEN

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
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	- 6,85 %	- 5,15 %	- 8,02 %	9,21 %	0,09 %	7,0 - 8,0 %	20%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	**Strategie 01 – Indexbasiert** Indische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,65 %	–	Thesaurierend	3,31 %	- 8,96 %	- 10,89 %	2,23 %	2,16 %	8,5 - 9,5 %	10%
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte indische Aktien	1,03 %	–	Thesaurierend	1,45 %	- 4,95 %	- 8,46 %	3,69 %	3,46 %	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	- 6,32 %	7,09 %	- 1,10 %	9,07 %	- 1,77 %	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	- 3,64 %	0,40 %	- 3,09 %	6,77 %	0,84 %	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	- 0,61 %	- 9,70 %	- 7,24 %	9,32 %	- 1,79 %	8,5 - 9,5 %	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	**Strategie 01 – Indexbasiert** Taiwanesische Aktien	0,65 %	–	Thesaurierend	- 9,04 %	66,99 %	64,13 %	43,51 %	21,66 %	7,0 - 9,0 %	5%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	**Strategie 01 – Indexbasiert** Japanische Large-Cap-Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	- 6,63 %	31,18 %	22,82 %	24,05 %	11,95 %	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	- 5,77 %	25,21 %	23,07 %	23,54 %	9,71 %	7,0 - 9,0 %	20%
R54-A	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Large-Cap-orientierte indische Aktien	0,95 %	–	Thesaurierend	1,66 %	- 10,36 %	- 13,51 %	6,77 %	9,38 %	7,0 - 9,0 %	10%
R55-I	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	**Strategie 01 – Indexbasiert** Südkoreanische Large- und Mid-Cap-Aktien	0,09 %	–	Thesaurierend	- 14,68 %	72,48 %	76,31 %	42,98 %	18,01 %	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	- 4,10 %	28,40 %	31,97 %	24,59 %	11,67 %	7,0 - 9,0 %	5%
THEMENINVESTMENTS												
R8-A	Franklin Technology Fund LU0923958473	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Large- und Mid-Cap-, technologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	0,90 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 7,12 %	28,75 %	20,01 %	28,99 %	10,05 %	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	4,48 %	10,80 %	10,05 %	10,22 %	0,46 %	8,0 - 9,0 %	15%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R18-A	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Large-Cap-orientierte, technologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	1,00 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 4,61 %	56,21 %	47,32 %	42,94 %	23,26 %	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	2,23 %	44,86 %	48,92 %	16,25 %	14,38 %	7,0 - 8,0 %	15%
R27-A	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** ***– nicht mehr empfohlen –*** Globale gesundheitsbezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	1,14 %	–	Thesaurierend	11,40 %	21,20 %	27,13 %	9,38 %	6,26 %	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	2,85 %	16,91 %	21,74 %	27,16 %	12,62 %	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	6,31 %	- 10,73 %	- 8,91 %	9,17 %	0,48 %	7,0 - 9,0 %	15%
R51-I	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien von Gold- und Silberminen	0,53 %	–	Thesaurierend	- 10,77 %	- 8,11 %	12,20 %	38,99 %	21,59 %	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	- 14,19 %	- 14,12 %	9,19 %	41,65 %	19,69 %	7,0 - 9,0 %	5%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Bausteine für Ihre Rendite

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	TER	Nachhaltigkeit	Ertragsverwendung	Rendite Oktober	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Empfohlener Anteil
R56-I	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J80JTL	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien mit Bezug zu Smart Grid und elektrischer Infrastruktur	0,63 %	Artikel 8 SFDR	Thesaurierend	- 6,23 %	13,68 %	9,03 %	23,26 %	-	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	6,65 %	- 11,75 %	- 10,87 %	12,47 %	-	7,0 - 9,0 %	15%
R59-I	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien von Kupferminen	0,55 %	–	Thesaurierend	- 12,07 %	4,97 %	25,66 %	30,44 %	17,73 %	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	4,75 %	6,42 %	5,46 %	11,73 %	3,67 %	7,0 - 9,0 %	5%

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

PORTFOLIO STRATEGIE

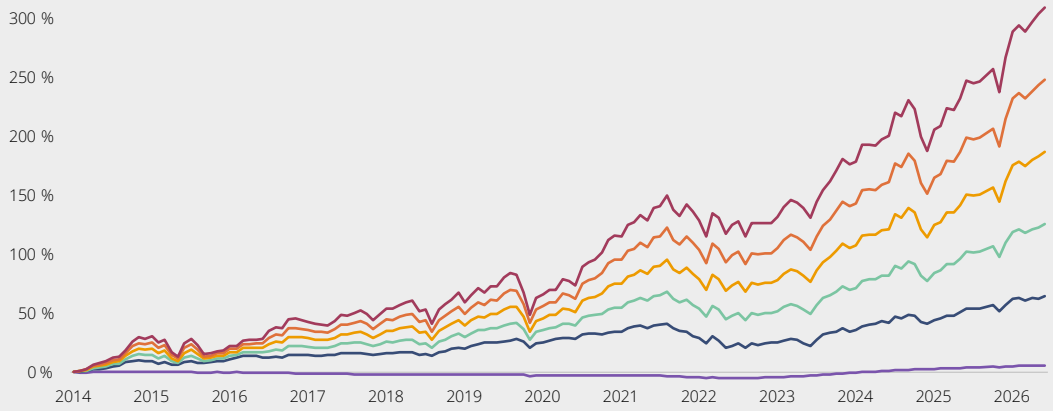
01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

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	1,53 %	1,92 %	2,90 %	1,77 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	1,75 %	1,42 %	6,34 %	0,62 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,42 %	5,15 %	9,86 %	3,22 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	9,08 %	8,87 %	13,37 %	5,81 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	12,75 %	12,60 %	16,89 %	8,41 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	16,42 %	16,33 %	20,41 %	11,01 %	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.

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

PORTFOLIO STRATEGIE

02 FAMA – FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

HISTORISCHE RENDITEN

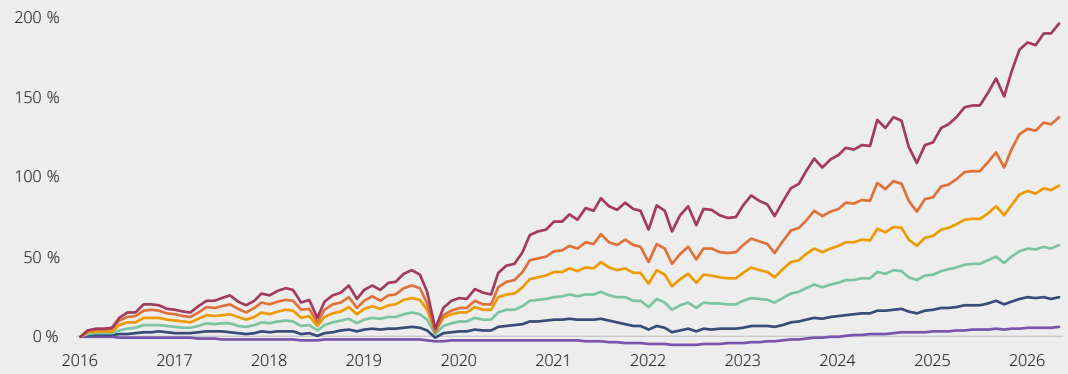
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,53 %	1,92 %	2,90 %	1,77 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	4,20 %	4,28 %	5,63 %	2,46 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	8,07 %	8,29 %	8,99 %	4,44 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	12,24 %	12,44 %	12,38 %	6,30 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	16,45 %	16,96 %	15,98 %	8,34 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	21,09 %	21,54 %	19,06 %	10,41 %	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



© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

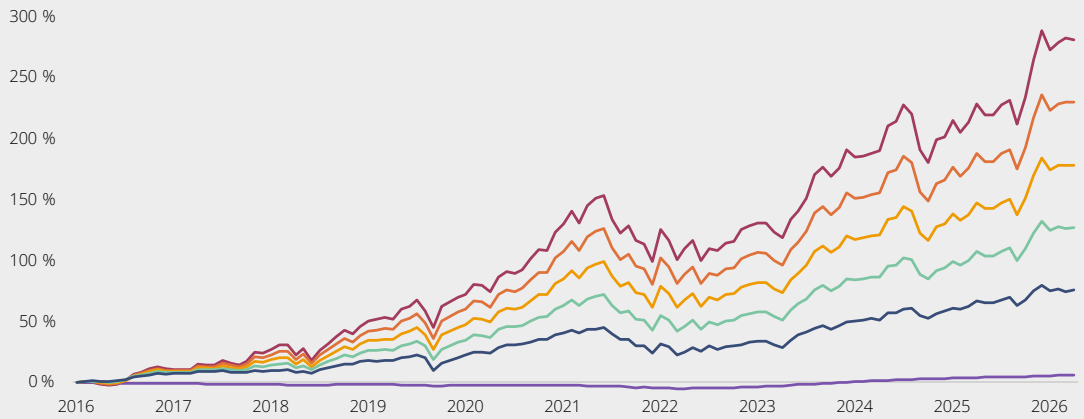
PORTFOLIO STRATEGIE 03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

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	1,53 %	1,92 %	2,90 %	1,77 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,02 %	1,91 %	8,31 %	2,69 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	6,32 %	5,43 %	11,30 %	4,33 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	10,63 %	8,95 %	14,28 %	5,96 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	14,93 %	12,47 %	17,27 %	7,60 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	19,23 %	15,99 %	20,25 %	9,24 %	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.

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026

Disclaimer

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.

© Fairmögensberatung.de

Datenquelle: Bloomberg, Stand 31.10.2026