



JAHRERÜCKBLICK 2025

Von normal bis außerordentlich gut!

Das Börsenjahr 2025 war von politischen Impulsen aus den USA geprägt, die zeitweise zu starken Marktbewegungen führten und im Frühjahr ihren Höhepunkt erreichten. Während sich die Aktienmärkte nach dem turbulenten April wieder stabilisierten, entwickelte sich der U.S. Dollar ungewöhnlich schwach. Diese Verschiebungen prägten Renditen und die aktuellen Bewertungen diverser Anlageklassen weltweit.

1.

Analysen
Seiten 03 – 13

Wie haben sich die Märkte im letzten Quartal verhalten? Was können wir daraus ableiten?

2.

Investmentstrategien
Seiten 14 – 18

Wir stellen drei Investmentstrategien vor, an denen Sie sich orientieren können.

3.

Entwicklung der Portfolios
Seiten 19 – 23

Sie benötigen Inspiration oder möchten einfach ein Portfolio nachbauen – hier finden Sie Beispiele.

4.

Investmentbausteine
Seiten 24 – 43

Eine Übersicht über all unsere Investmentbausteine wie auch vermögensverwaltende Lösungen.

Inhalt	
Die Entwicklung der Märkte Q4 2025	3
Die Entwicklung unserer Standardportfolios	7
Ausblick auf die kommenden Monate	8
Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation	10
Eine klare Strategie	14
Portfolios als Inspiration	19
Bausteine für Ihre Sicherheit	24
Bausteine für Ihre Rendite	30
Was bedeutet eigentlich ...?	44



Die Entwicklungen 2025 – Von normal bis außerordentlich gut!

Das abgelaufene Börsenjahr 2025 wirkte sehr dynamisch, da der amerikanische Präsident beinahe täglich für neue Schlagzeilen sorgte, die häufig auch auf die Finanzmärkte ausstrahlten. In dieser Hinsicht ist der 2. April, auch als „Befreiungstag – Liberation Day“ bekannt, am stärksten in Erinnerung geblieben. Als Folge der Ankündigung exorbitant hoher Zölle auf viele Importgüter verloren die internationalen Aktienmärkte sehr stark an Wert, da Trump plötzlich als Politdemagoge erschien und weniger als kapitalmarktgesteuerter Präsident, dessen Wiederwahl viele Anleger gefeiert hatten. Glücklicherweise erwies er sich dann doch wieder als Präsident, der die Kapitalmarkteressenen vertritt, und ruderte bei den extremsten Zollankündigungen zurück. Damit wurde dann auch der Begriff „TACO – Trump Always Chickens Out“ geboren. Nachdem sich die Aprilwogen glätteten, entwickelten sich die Finanzmärkte bis zum Jahresende stabil bis freundlich.

FOKUS US-DOLLAR

Die freundliche Entwicklung der Finanzmärkte galt allerdings nicht für den U.S. Dollar, der zusammen mit den internationalen Aktien ebenfalls stark verlor, sich bis zum Jahresende allerdings nicht erholen konnte. Im Gegenteil, gegenüber vielen internationalen Währungen verlor er bis zum Jahresende mehr als 15 % an Wert.

Diese Entwicklung war sehr unüblich, da der Dollar normalerweise von Marktverwerfungen profitiert und als Stabilitätsanker gilt. Diese Rolle hat sich offensichtlich geändert, und es spricht derzeit vieles dafür, dass der U.S. Dollar auch in den kommenden Jahren weniger nachgefragt werden dürfte, als wir es im vergangenen Jahrzehnt beobachten konnten.

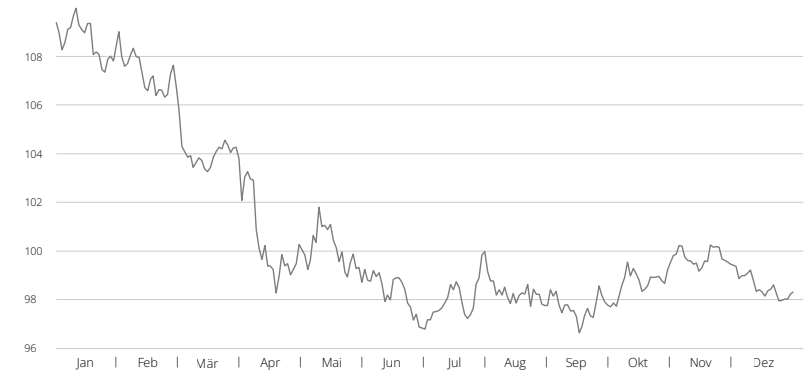
Die Hauptgründe sind darin begründet, dass das erratische und oft auch feindselige Verhalten der amerikanischen Regierung gegenüber befreundeten Staaten diese dazu zwingt, sich international neu zu orientieren.

Dazu gesellt sich die Tatsache, dass die amerikanische Staatsverschuldung mittlerweile sehr hoch ist, weshalb traditionelle internationale Käufer amerikanischer Schulden weniger Interesse an einem weiteren Engagement zeigen. Außerdem will die amerikanische Regierung weitere Senkungen der Zentralbankzinsen erzwingen, wohingegen die japanische Zentralbank über Zinserhöhungen nachdenkt und die EZB stabile oder leicht steigende Zentralbankzinsen signalisiert. Somit können Kapitalmarktbeobachter von einer sich weiter einengenden Zinsdifferenz zwischen Amerika und dem Rest der Welt ausgehen, was die Nachfrage nach dem U.S. Dollar ebenfalls reduzieren dürfte.

Damit wird deutlich, dass der U.S. Dollar das eigentliche Ventil ist, an dem sich der Anpassungsdruck der Kapitalmärkte an die neuen politischen Gegebenheiten in Amerika ablesen lässt. Dies ist für Anleger, deren Kosten nicht in U.S. Dollar anfallen und die ihren Kapitalmarkterfolg nicht in U.S. Dollar berechnen, eine wichtige Neuerung, die es in Portfolios zu berücksichtigen gilt. Hauptprofiteure des Dollarverfalls waren neben den Währungen von Ländern, die ihre Finanzen noch gut im Griff haben, vor allem Gold und andere Edelmetalle.

Ein weiteres Phänomen des Jahres 2025 ist die Tatsache, dass die Zentralbanken Europas und Amerikas zwar ihre Zinsen gesenkt haben, die Kapitalmarktzinsen am langen Ende allerdings gestiegen sind. Dies ist untypisch und vermutlich der Tatsache geschuldet, dass die Verschuldung in den industrialisierten Volkswirtschaften mittlerweile so hoch ist, dass sich die Frage stellt, inwieweit diese ohne Eingriffe der Zentralbanken überhaupt zurückgezahlt werden können.

Entwicklung des DYX Index – 2025



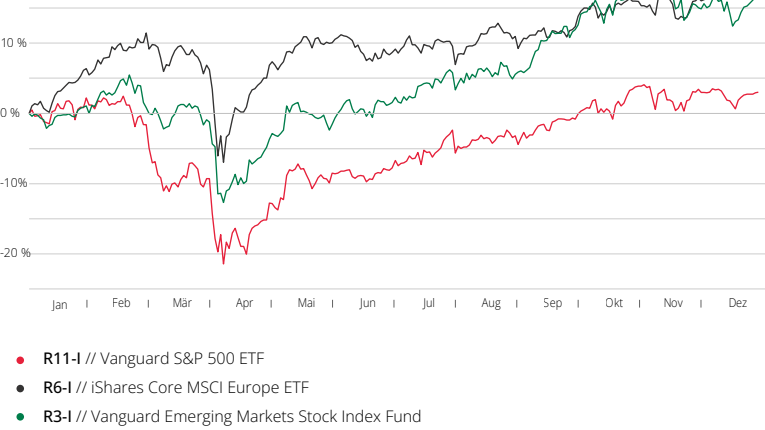
FOKUS AKTIENMÄRKTE

Die globalen Aktienmärkte sahen seit langer Zeit eine bessere Entwicklung als die U.S. Börsen. Auch wenn der S&P 500 wie auch der Nasdaq 100 in 2025 fast 20 % Rendite verzeichnen konnten, reduzierten sich diese Zahlen für internationale Anleger erheblich. EUR-Anleger erhielten beispielsweise nur noch 5 - 7 % p. a. nach Berücksichtigung des Dollarverfalls. Wer in den gleichgewichteten S&P 500 oder in kleine und mittelgroße amerikanische Aktien investierte, musste sogar Kursverluste akzeptieren.

Im Vergleich hierzu konnten internationale Anleger in den stark zurückgebliebenen Märkten Europas, Asiens und auch der Entwicklungsländer erhebliche zweistellige Renditen erzielen. Auch internationale Aktien aus der zweiten Reihe (Small- und Midcaps) konnten an der Kursparty teilhaben. Für U.S.-Dollar-Anleger, die sich trauten, außerhalb Amerikas zu investieren, konnten hier und da sogar mehr als 50 % p. a. erreicht werden.

Es gab nur wenige Enttäuschungen. Hierzu zählen indische und argentinische Aktien sowie Aktien des Gesundheitssektors, des Immobiliensektors wie auch des sogenannten Qualitätsfaktors, also Aktien von Firmen, die sehr profitabel sind und wenige Schulden aufweisen. Dies liegt vermutlich daran, dass Aktien des Qualitätsfaktors sowie auch indische Aktien zum Jahresbeginn sehr teuer waren und einer Korrektur bedurften. Bei Aktien des Gesundheitssektors sind vermutlich politische Faktoren im Spiel, da die U.S. Regierung bestrebt ist, die Preise von Medizin und gesundheitlichen Dienstleistungen in Amerika stärker zu regulieren. Diese Unsicherheit mahnt Anleger derzeit zur Zurückhaltung, auch wenn die Bewertungen attraktiv erscheinen.

Entwicklung verschiedener Regionen – 2025



EINZELNE RENDITEBAUSTEINE

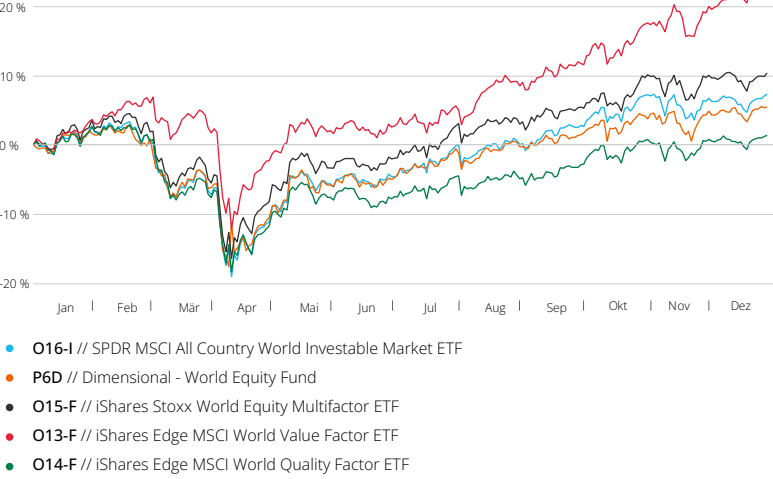
Die Indexbausteine der MSCI und FTSE Russel Familien haben durchweg gute bis sehr gute Ergebnisse erzielt und auf Basis des O16-I etwa 9 % p. a. erreicht. Damit liegen sie am oberen Ende der langfristigen Erwartungen für breit gestreute Aktieninvestments.

Indexbausteine, die sehr stark in großen amerikanischen Technologieaktien investieren, konnten diese Werte nicht erreichen. Indexbausteine, die außerhalb Amerikas investieren, konnten erheblich höhere Renditen verzeichnen. Selbst chinesische Aktien hatten ein gutes Jahr. Die höchsten Renditen wurden bei den Aktien von europäischen Banken sowie Gold-, Silber- und Kupferminen erreicht. Hier gab es ein wahres Kursfeuerwerk!

Die breit aufgestellten **Faktorindizes von Dimensional** (P5D, P6D) lagen etwas hinter den Ergebnissen des MSCI AC World IMI, da sie noch vergleichsweise viele Aktien von kleinen amerikanischen Firmen enthalten. Der **Multifaktor Index** von Stoxx Global (O15-F) konnte den MSCI AC World IMI (O16-I) schlagen. Gleiches gilt für den MSCI World Momentum (O12-F) und Value (O13-F). Alle **Value Indizes** (Global, U.S.A., Europa und Entwicklungsländer) konnten den MSCI World AC IMI sehr deutlich übertreffen. Der Faktor Firmengröße (Size) war auf globaler Basis und in Amerika schlechter als der MSCI AC World IMI, wohingegen kleine Firmen außerhalb Amerikas den MSCI AC World IMI schlagen konnten.

Der weitaus schwächste Faktor, der in allen Märkten unterdurchschnittliche Ergebnisse zeitigte, war der **Qualityfaktor**.

Entwicklung ausgewählter Aktienbausteine – 2025



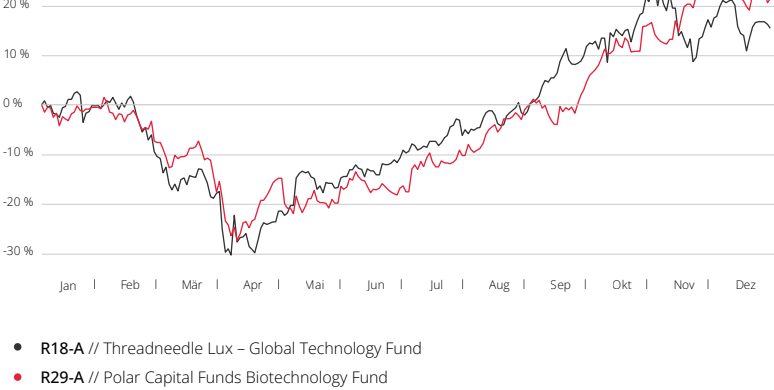
Hierfür sind vergleichsweise hohe Bewertungen zum Jahresbeginn sowie eine hohe Gewichtung amerikanischer Aktien verantwortlich.

Unsere Stock Picker waren speziell im **Technologie- und Biotechsektor** erfolgreich (CT Technology (R18-A) , Polar Biotech (R29-A)). Sie erreichten auch sehr gute Ergebnisse in **Asien** (JPM Asia (R48-A), Dragon Capital Vietnam (R35-A)) **Lateinamerika** (DWS Latin America (R45-A)) wie auch bei **kleinen Firmen** (Janus Henderson Global Smaller Companies (R40-A)) und in **Frontierstaaten** (Redwheel (R50-A)).

Bei den global breit streuenden aktiven Managern gab es mit Fundsmith (O11-A) und BNY Walter Scott (O3-A) große Enttäuschungen, weshalb wir die beiden Manager jetzt gegen Capital New Perspectives (O17-A) und T Rowe Global Quality Focus (O18-A) austauschen. Wir tauschen sie nicht deshalb aus, weil ihr Anlagestil (Quality) in 2025 nicht funktioniert hat, sondern weil wir sie im Vergleich zu anderen Qualitätsmanagern für deutlich zu unflexibel und starrsinnig halten.

CT Global Focus (O4-A) und Wellington Global Growth (O5-A) hatten zwar auch kein besonders gutes Jahr, erscheinen uns dennoch anpassungsfähiger, was sich verändernde politische Trends betrifft.

Entwicklung ausgewählter Aktienbausteine – 2025



FOKUS ANLEIHENMÄRKTE

Die globalen Anleihenmärkte hatten ein gutes Jahr, auch wenn sich die Erträge für Staatsanleihen im normalen Rahmen bewegten. Anleihen mit kurzer Laufzeit profitierten von fallenden Zentralbankzinsen und konnten teilweise neben den Kuponzahlungen auch Kursgewinne verzeichnen.

Globale Anleihen mit guter Qualität und normaler Duration (7 Jahre) verzeichneten nur geringe Kursgewinne, konnten aber aufgrund höherer Zinszahlungen gute Gesamtrenditen zwischen 3 und 5 % p. a. erzielen. Europäische Staatsanleihen mit vergleichbarer Ausgestaltung kamen lediglich auf etwa 1 % p. a., was mit Kursverlusten bei Anleihen mit längerer Laufzeit zu erklären ist, die durch höhere Kuponzahlungen nicht ausgeglichen werden konnten.

Staatsanleihen mit langer Laufzeit und einer Duration von etwa 20 Jahren verzeichneten zweistellige Kursverluste, da sich die Zinsen am langen Ende weiter deutlich erhöhten, auch wenn die EZB wie auch die FED ihre Leitzinsen senkten. Wir hatten mehrfach auf das Risiko solcher Anleihen hingewiesen, da es weiterhin unklar ist, auf welchem Zinsniveau bei langlaufenden Anleihen wieder eine stärkere Nachfrage einsetzen könnte. Aktuell liegt die Verzinsung hier bei 3,5 % für EUR-Anleihen und 4,8 % für USD-Anleihen.

Anleihen aus Sondersegmenten wie etwa Anleihen von Entwicklungsländern in Hartwährung, Nachranganleihen und Bankkapital sowie Hochzinsanleihen hatten allesamt ein sehr gutes Jahr und erzielten aktienähnliche Erträge. Speziell bei Staatsanleihen von Entwicklungsländern wird zunehmend deutlich, dass sie teilweise zur Diversifizierung gegenüber Industrieländern genutzt werden. Sie verfügen mittlerweile über bessere Ratings als in der Vergangenheit und weisen weniger Zahlungsausfälle auf. Dazu kommt die Tatsache, dass die Verschuldung in diesen Ländern in der Regel noch vergleichsweise niedrig ist und sie aufgrund ihrer vorteilhaften Bevölkerungsstruktur auch künftig problemlos ihre Schulden bedienen können.

EINZELNE SICHERHEITSBAUSTEINE

Die traditionellen Indexbausteine haben bei **Geldmarkanlagen** (L6-I, L7-I, L8-I) sehr gut funktioniert und Renditen zwischen 2,5 und 4 % p. a. erreicht. Bei **Anleihen mit normaler Duration** (7 Jahre), gab es hier und da Enttäuschungen, da es trotz höherer Zinszahlungen mit zunehmender Laufzeit auch starke Kursverluste bei **europäischen Staatsanleihen** gab, da die Zinsen in diesem Laufzeitenbereich weiter gestiegen sind. Die Jahresrenditen liegen hier zwischen 1 und 5 % p. a.

Am stärksten war der Baustein G1-I betroffen, der in **Staatsanleihen mit langer Laufzeit** (20 Jahre Duration) investiert und mehr als 12 % p. a. verlor. Die **Anleihenbausteine von Dimensional** (P1D, P2D, P3D) haben ebenfalls deutlich positive Ergebnisse erreicht und ihre Erwartungen erfüllt. Wie auch in den Vorjahren konnten unsere aktiv gemanagten Anleihenportfolios (B14-A, B4-A) ihre Indexwettbewerber schlagen.

Entwicklung ausgewählter Anleihenbausteine – 2025



- **B1-I** // Vanguard Global Bond Index Fund
- **G1-I** // Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund
- **L8-I** // Allianz Euro Cash A

FOKUS IMMOBILIENMÄRKTE

Die globalen Immobilienmärkte hatten im Vergleich zu den Vorjahren ein besseres Jahr, kämpften jedoch weiterhin mit den Anpassungen des „Zinscrashs“ von 2022. Es gab keine weiteren Verluste, dennoch warten wir hier nach wie vor auf eine Erholung. Langfristig liegt die Entwicklung von Immobilienaktien breit gestreut in der Nähe der Renditen von Dividendenstrategien. Aktuelle Bewertungen deuten auf erhebliches Erholungspotenzial hin.

FOKUS PRIVATE MÄRKTE

Die privaten Märkte, also Private Credit, Private Equity, Private Infrastructure und Private Properties, hatten ein normales Jahr und konnten die öffentlichen Kapitalmärkte in der Regel nicht schlagen. Private Credit ist aufgrund der Diskussion um die Finanzierung von Rechenzentren in Amerika stark ins Gespräch gekommen und hatte ein unruhiges zweites Halbjahr. Hier ist noch unklar, wohin die Reise geht, weshalb wir uns nicht engagieren und allenfalls die Aktien der Manager ins Auge fassen würden. Private Equity und Venture Capital profitieren zunehmend von der sich öffnenden IPO-Pipeline, sodass Anleger, die seit Jahren auf Rückflüsse aus ihren Fonds warten, wieder etwas mehr Zuversicht haben. Aktien von Private-Equity-Gesellschaften, die in den Jahren vor 2025 sehr stark im Kurs gestiegen waren, verzeichneten in 2025 teilweise deutliche Verluste und weisen wieder attraktive Bewertungen auf.

FOKUS ROHSTOFFMÄRKTE & BITCOIN

Die Rohstoffmärkte wurden in 2025 vor allem von **Gold und Silber** dominiert. Der Verfall des U.S. Dollars sowie die Nachfrage globaler Zentralbanken nach Gold unterstützten den Goldpreis. Bislang scheint hier noch kein Ende absehbar. Silber und andere Edelmetalle liefen im Schlepptau des Goldes mit, erfuhren jedoch keine Nachfrage von Zentralbanken. Es gibt eine gewisse Nachfrage nach

Silber aus dem Bereich der erneuerbaren Energien, dennoch erscheinen die aktuellen Kursbewegungen stark spekulativer Natur zu sein. Wir würden hier zur Vorsicht raten. Kupfer profitierte noch stärker als Silber vom Ausbau der globalen Infrastruktur für neue Energien und dürfte aufgrund des Mangels neu erschlossener Vorkommen ebenfalls gut unterstützt sein. Gleiches gilt für Industriemetalle wie Nickel.

Energie- und Agrarrohstoffe spielten in Anlegerportfolios nur eine untergeordnete Rolle und verzeichneten in 2025 Kursverluste auf Basis investierbarer Rohstoffindizes. Auf lange Sicht war hier ebenfalls keine attraktive Rendite zu erzielen.

Bitcoin verzeichnete in 2025 Kursverluste, nachdem er bei knapp 126.000 USD ein neues Hoch erreicht hatte. Die Entwicklung des Jahres zeigt, dass sich langjährige Großinvestoren im Zusammenhang mit der Einführung von Bitcoin-ETFs teilweise von ihren Beständen zu trennen scheinen.

Die Tatsache, dass Bitcoin trotz starker Unterstützung Trumps für Kryptoinvestments und trotz des Verfalls des U.S. Dollars keine gute Entwicklung zeigte, macht deutlich, dass er nicht als „Digitales Gold“ verstanden werden sollte.

Glaubwürdige Anlagestrategen bezeichnen Bitcoin als „Liquiditätsasset“, das als Indikator für Überschussliquidität im Finanzsystem genutzt werden kann. Dieses Argument können wir durchaus nachvollziehen und würden Bitcoin daher eher in die Kategorie von Stimmungsindikatoren wie etwa „Fear & Greed“ einordnen. Auf dieser Basis müsste man aktuell von einer abnehmenden Überschussliquidität sprechen, was nicht unbedingt positiv für die weitere Entwicklung der Finanzmärkte ist. Wir werden sehen, was geschieht.

FOKUS WÄHRUNGEN

Wie mehrfach erwähnt, war 2025 durch eine starke Korrektur des U.S. Dollars gegenüber vielen internationalen Währungen geprägt. Dies wird anhand des Währungsindex DXY sichtbar (siehe Grafik auf Seite 3). Lediglich der japanische Yen konnte bislang nicht nennenswert gegenüber dem U.S. Dollar zulegen, auch wenn sich die Zinsdifferenz zwischen JPY und USD zunehmend einengt. Da sich die Großwetterlage in Bezug auf die amerikanische Politik auf absehbare Zeit nicht zu ändern scheint, ist kaum von einer nachhaltigen Trendumkehr und einem sehr starken U.S. Dollar auszugehen.

ENTWICKLUNG DER ANLAGESTILE

Wir propagieren grundsätzlich drei Anlagestrategien bzw. Anlagephilosophien, bei denen wir guten Gewissens davon ausgehen können, dass sie langfristig mit hoher Wahrscheinlichkeit gut funktionieren. Sie sind sehr erprobt und haben Anlegern, die sich konsequent daran orientierten, gute Ergebnisse beschert. Auch in 2025 lieferten sie allesamt solide Resultate, wenn auch mit teils deutlichen Abweichungen. Mehr zu den einzelnen Anlagestilen und deren Entwicklung finden auf Seite 15.

ENTWICKLUNG MUSTERPORTFOLIOS

Als Standardportfolios verwenden wir die Dimensional World Allocation Portfolios, da sie die globalen Finanzmärkte sehr repräsentativ abbilden, sie sehr kostengünstig zu erwerben sind und alle unsere FairHorizonte in allen relevanten Währungen abdecken. Alle 6 Bausteine haben ein gutes Ergebnis in 2025 erreicht und aufgrund ihrer sehr niedrigen Kosten vermutlich wieder einen Großteil aller Vermögensverwaltungen von Privatbanken geschlagen.

Für Anleger deren Referenz EUR oder GBP ist, gibt es von Vanguard auch eine Reihe von investierbaren Musterportfolios (P2V – P6V), die ebenfalls sehr gut abschneiden konnten und sich als Alternativen zu den Vermögensverwaltungen von Privatbanken anbieten.

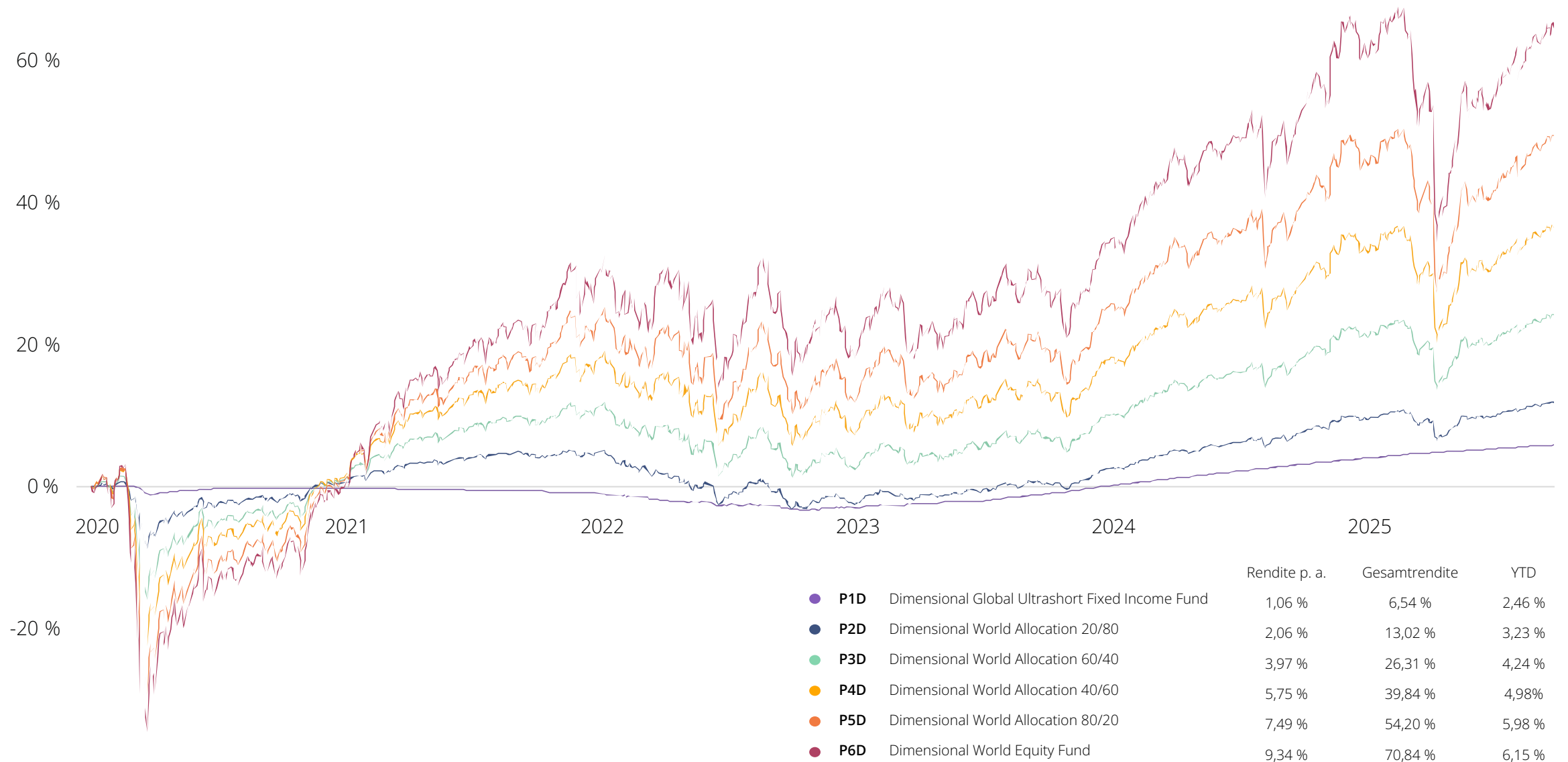
Für Euro Anleger gibt es für den FairHorizont Gelb (7-10 Jahre) und Orange (10-15 Jahre) darüberhinaus noch interessante Angebote in EUR, die auch für die langfristige Anlage geeignet sind (ARERO (P5A), Global Portfolio One (P5G)).

Unsere Community hatte per Saldo ein gutes bis sehr gutes 2025, weshalb wir feststellen können, daß unser Konzept der FairHorizonte wie auch die Auswahl unserer Investmentbausteine einem Anleger die notwendigen Hilfsmittel geben, um erfolgreich zu investieren!

Bitte nehmen Sie sich die Zeit, die umfassenden Informationen der folgenden Seiten zu verarbeiten und für sich zu nutzen.

Es würde uns freuen, wenn Sie uns Ihren Freunden und Bekannten empfehlen würden, die einen guten Partner für ihre Finanzanlagen suchen.

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



Die Grafik zeigt die Entwicklung seit dem 01.01.2020 bis zum 31.12.2025

Ausblick auf die kommenden Monate

Ich weiß, dass ich nichts weiß!

Mit diesem Satz beginne ich eigentlich jeden Jahresauftakt. Es ist müßig, sich zu Indexzielen oder zur Entwicklung von Währungen und Regionen zu äußern. Von daher werden wir dies auch zum Auftakt des Jahres 2026 nicht tun.

Wer Geld anlegt, macht dies in der Regel mit der Motivation, Geld sicher zu parken, Kaufkraft zu erhalten oder realistisches Wachstum zu erzielen. Es gibt natürlich auch die Motivation zu spekulieren oder Recht zu haben, allerdings steht dies nicht im Vordergrund unserer Arbeit. Wir wollen Ihnen helfen, mit großer Wahrscheinlichkeit Ihre realistisch definierten Spar- und Anlageziele zu erreichen.

Wer sich dies vor Augen führt, wird feststellen, dass langfristige und strategische Geldanlage, ungeachtet der jeweiligen wirtschaftlichen und politischen Situation, im Wesentlichen von der Bewertung einzelner Anlagekategorien, der Inflationsrate und der Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken abhängt. All diese Parameter sind uns heute bekannt und gestatten es uns, Ihnen die notwendigen Werkzeuge an die Hand zu geben. Wir haben diese in den sogenannten Hochhauscharts auf Seiten 11 und 12 dieser Publikation zusammengefasst.

Ihr Beitrag besteht vor allem darin, in sich zu gehen und zu überlegen, wann Sie welche Gelder mit großer Wahrscheinlichkeit benötigen. Dies deshalb, weil Gelder, die kurzfristig benötigt werden, nicht in riskante und stark schwankende Anlagen investiert werden dürfen. Im Gegensatz dazu sollten Gelder, die Sie mit großer Wahrscheinlichkeit für mehr als zehn Jahre anlegen können, unbedingt in die höchst rentierlichen Anlagen fließen, selbst wenn diese kurzfristig mit hoher Schwankungsbreite einhergehen.

Wenn wir uns nun die aktuellen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen anschauen, können wir erfreulicherweise feststellen, dass die Renditen

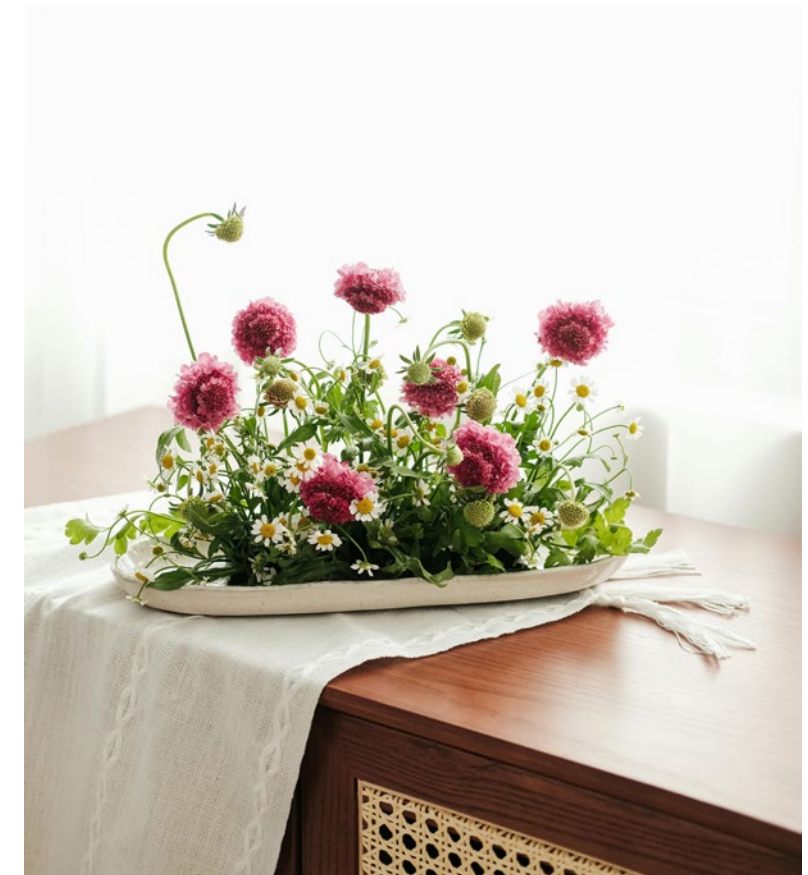
der Sicherheitsbausteine, ungeachtet des Anlagehorizontes (FairHorizonte lila bis grün), allesamt über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate liegen. Selbst Geldmarktanlagen liegen nahe an den aktuellen Inflationsraten und bieten somit Kaufkraftherhalt. In den Jahren vor der Anpassung der globalen Zinsen im Jahr 2022 war dies nicht der Fall.

In Bezug auf die **Renditebausteine**, welche wir für längerfristige Horizonte wählen (FairHorizonte gelb bis rot), kommunizieren wir grundsätzlich eine Mindestzielrendite von 6 % p. a. bzw. eine avisierte Langfristrendite zwischen 6 und 8 % p. a. Aufgrund der guten Kursentwicklung im Jahr 2025 liegen die aktuellen Zielrenditen bzw. Risikoprämien vieler Renditebausteine mittlerweile unterhalb der 6 %-Marke, weshalb wir diese derzeit nicht mit großer Begeisterung kaufen würden. Dies gilt insbesondere für den Nasdaq-100-Index und in abgeschwächter Form auch für den S&P 500 sowie den MSCI World Index. Der MSCI AC World IMI Index, der auch kleinere Unternehmen und Entwicklungsländer enthält, liegt wieder knapp bei einer Risikoprämie von 6 % und ist daher durchaus für Neuanlagen geeignet. Aktien in Europa, Asien und den Entwicklungsländern weisen Risikoprämien bzw. Zielrenditen zwischen 7 und 8 % p. a. auf, weshalb wir hier problemlos auf der Käuferseite stehen.

Die Bewertung der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025, also Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-ETFs und -manager, der Gesundheitssektor sowie gelistete Private-Equity-Gesellschaften, ist insgesamt attraktiv bis sehr attraktiv. Sie bieten sich vermutlich als vergleichsweise risikoarme Wetten für 2026 als Portfoliobeimischung an.

Was die aktuelle Begeisterung für **Edelmetalle** und Kupfer betrifft, haben wir uns entschieden, ETFs in unser Programm aufzunehmen, die in entsprechende **Minengesellschaften** investieren (R51-I und R52-I). Wir sind grundsätzlich keine Fans von sogenannten **Gefühlsinvestments** wie Gold oder Bitcoin, können

aber nicht verneinen, dass es insbesondere in Bezug auf Gold eine veränderte globale Situation gibt. Da wir nicht wissen, wie sich Gold-, Silber- und Kupferpreise im Jahr 2026 entwickeln werden, wir aber wissen, dass die Minengesellschaften aktuell sehr viel Liquidität generieren, die für Dividenden und Aktienrückkäufe genutzt werden kann, können wir uns mit diesem Investment anfreunden. Zudem liegen



Ausblick auf die kommenden Monate

die Risikoprämien hier bei etwa 6 bis 7 % p. a., was attraktiv erscheint. Wir würden daher ein Investment in Minen-ETFs einer Direktanlage in Gold oder Silber vorziehen.

Generell halten wir die Beimischung von Rohstoffen mittels breit gestreuter Indizes oder Fonds für legitim, würden einen Depotanteil von 10 bis 15 % jedoch nicht überschreiten wollen.

In diesem Zusammenhang möchte ich auch einen Index erwähnen, der gewissermaßen in die „Hacken und Schaufeln“ der **neuen globalen Energieversorgung** investiert. Es handelt sich hierbei um den Nasdaq Clean Smart Grid Index, der leicht über einen ETF von First Trust unter dem Ticker GRID erworben werden kann. Der Index wird seit 2009 berechnet und enthält globale Unternehmen, die eine nachhaltige und gesündere Energieversorgung repräsentieren. Im Gegensatz zu vielen schlecht strukturierten Indizes aus dem Clean-Energy-Sektor handelt es sich hierbei um ein Portfolio etablierter und nachhaltig profitabler Marktführer. Der Index ist aktuell mit einer Risikoprämie von etwa 6 % bewertet und konnte den MSCI AC World IMI sowie den MSCI World Index seit 2009 klar schlagen. Ich halte ihn für ein gutes Investment für Anleger, die nachhaltige Anlagen suchen, dabei aber nicht auf Rendite verzichten wollen. Wir werden ihn ab sofort in unser Beratungsuniversum aufnehmen.

Wer sich trotz aller Bewertungsfragen für den **Technologiesektor** interessiert, sollte sich unbedingt mit Paul Wick, dem Manager des CT Global Technology Fonds (R18-A), auseinandersetzen. Er hat bewiesen, dass er abseits der „Magnificent 7“ erfolgreich in Technologieaktien investieren kann.

Was die Währungsseite betrifft, wissen wir ebenfalls nicht, was das neue Jahr bringen wird. Betrachtet man jedoch den DXY Index, der vor allem das Verhältnis zwischen USD und EUR abbildet, scheint sich eine gewisse Stabilisierung abzuzeichnen. Wir vermuten daher, dass die Dollarschwäche aus 2025 nur begrenzt ins neue Jahr überschwappen dürfte.

Was unsere drei bevorzugten Anlagestile betrifft, möchten wir betonen, dass alle drei Strategien langfristig funktionieren, auch wenn sie kurzfristig enttäuschen können. Anleger sollten bei ihren gewählten Anlagestilen bleiben und diese nicht aus kurzfristiger Enttäuschung heraus ändern.

In diesem Zusammenhang denken wir an das schwache Abschneiden des Qualitätsfaktors im Jahr 2025, der sich im Jahr 2026 durchaus umkehren könnte, da die Risikoprämien mittlerweile wieder über 5 % p.a. liegen und die Dollarschwäche des Vorjahres vermutlich nicht mehr so stark wirken wird.

Grundsätzlich empfehlen wir Indexing für Geldmarktanlagen, aktives Management für die meisten Anleihenstrategien sowie eine Kombination aus Indexing und Stock Picking für Aktienanlagen.

Für frisches Geld empfehlen wir das bewährte Konzept der FairHorizonte, das eine einfache Möglichkeit bietet, Portfolios zu strukturieren, die die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien aufweisen.

Falls Sie sich Sorgen machen, ob Ihr Portfolio für die neue Welt unter Trump, Putin und Xi gut gerüstet ist, melden Sie sich gerne bei uns. Wir überprüfen dies selbstverständlich für Sie.

Ansonsten würden wir uns freuen, wenn Sie Freunde und Bekannte auf Fairmögensberatung.de aufmerksam machen, damit auch sie Teil unserer Community werden können.

Mit den besten Wünschen für einen gelungenen Jahresauftakt



Ihr

Mario Becker

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

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 hoch die jährlichen Mieteinnahmen im Verhältnis zum Kaufpreis sind.

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

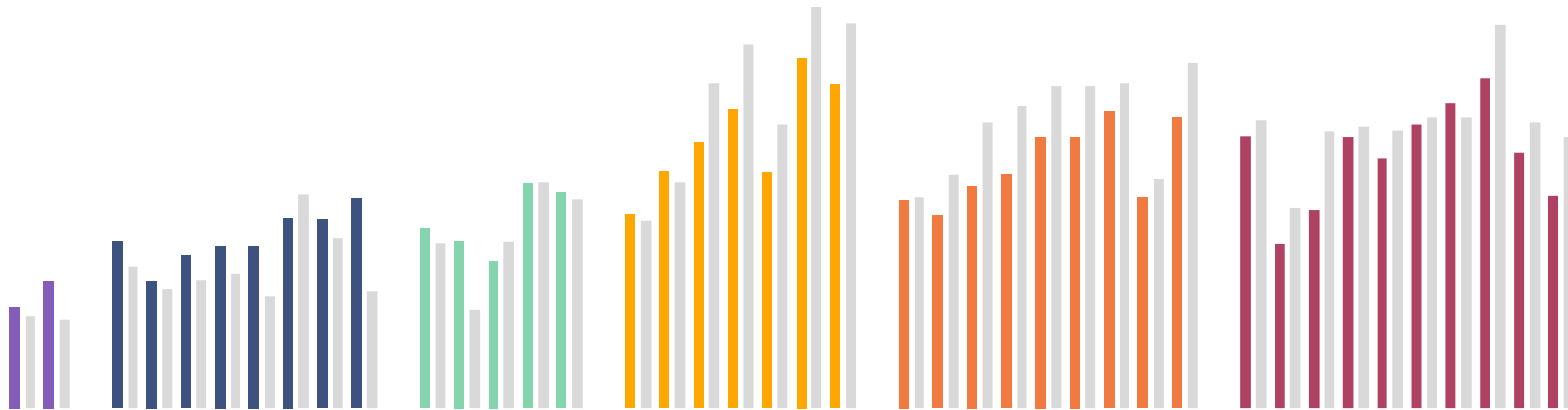
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

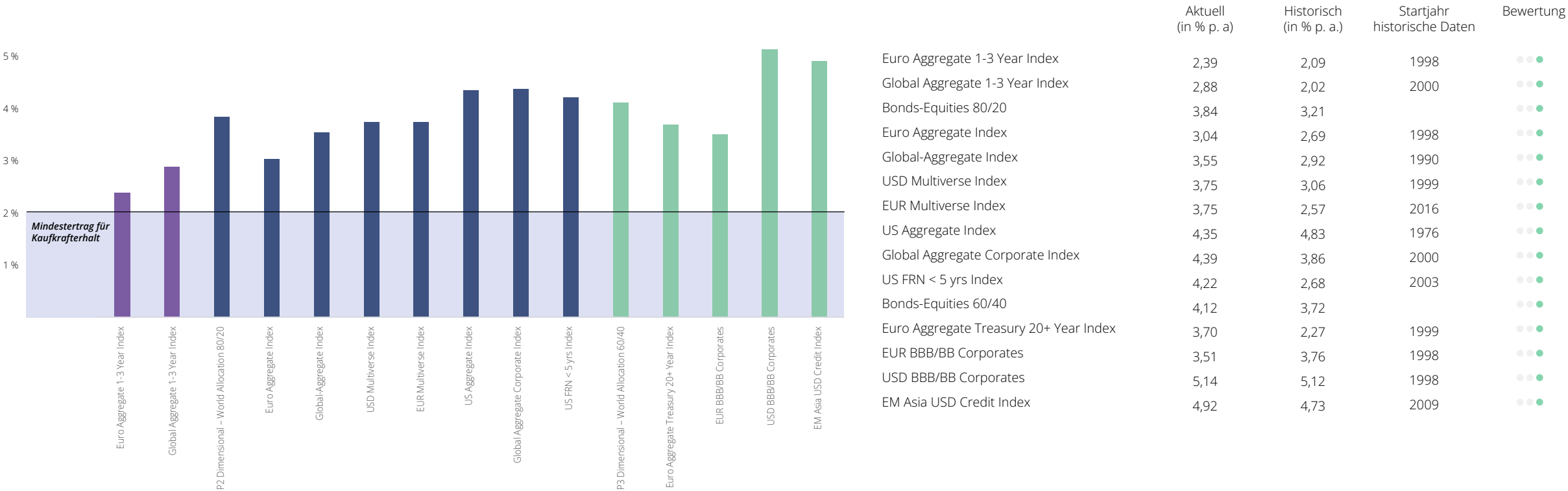
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation 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 Jahren. So erkennt man auf einen Blick, ob die Anleihe mit ihrer derzeitigen Bewertung die Inflation schlagen kann.

Aktien: Attraktive Investments ab einer Gewinnrendite von 6 %

Aktien sind im Vergleich zu Anleihen mit höheren Risiken verbunden, versprechen aber langfristig auch höhere Renditen. Hier gilt die Regel, dass die erwartete Gewinnrendite einer Aktie mindestens 6 % betragen sollte, da alles darunter auf eine überbewertete Anlage hindeutet. Diese 6 %-Marke ergibt sich aus historischen Daten, die zeigen, dass Aktienmärkte langfristig zwischen 6 und 8 % pro Jahr erwirtschaften. Fällt die erwartete Rendite einer Aktie unter diese Schwelle, könnte dies bedeuten, dass der Preis für den potenziellen Ertrag zu hoch ist – ähnlich wie bei einer überbewerteten Immobilie mit einer zu niedrigen Mietrendite.



Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



Break-even Inflation EUR I im Durchschnitt 1,75 %
Break-even Inflation USD I im Durchschnitt 2,26 %
Inflation seit 1950 I im Durchschnitt 2,31 %
30-jährige Inflation I im Durchschnitt 2,08 %
Stand 31.12.2025

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

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



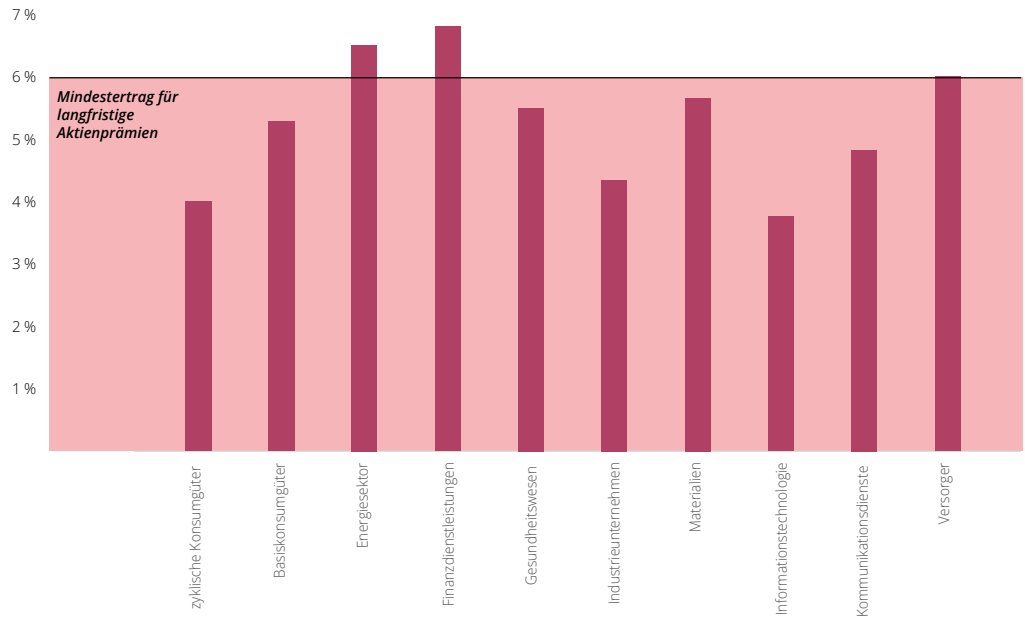
Stand 31.12.2025

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	4,41	4,24	2025	
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,46	5,13	2025	
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	5,73	7,34	2025	
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	6,50	8,23	2025	
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	5,43	6,41	2025	
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	7,20	9,09	2025	
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	7,53	8,70	2025	
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	4,70	4,75	2025	
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	4,37	5,27	2025	
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	4,99	6,51	2025	



Eine klare Strategie – der Schlüssel zum langfristigen Investment-Erfolg

Eine durchdachte Anlagestrategie hilft dabei, das Ziel stets im Blick zu behalten und emotionale Entscheidungen in schwierigen Marktphasen zu vermeiden.

Es gibt viele Ansätze, um Vermögen erfolgreich aufzubauen. Diese drei Strategien haben sich über lange Zeit besonders bewährt. Unabhängig davon, für welche Sie sich entscheiden: Alle drei führen Sie langfristig zu Ihrem Ziel.

Betrachten wir den Finanzmarkt als einen Heuhaufen, dann würden diese drei Investmentlegenden die folgenden Strategien empfehlen:



Strategie 01 – Indexbasiert // **Jack Bogle**

Investieren in den breiten Markt – Kaufen Sie den gesamten Heuhaufen sehr kostengünstig, so sind Sie stark diversifiziert aufgestellt.



Strategie 02 – Faktorbasiert // **Eugene Fama & Kenneth French**

Investieren in die Multifaktorstrategie – Sortieren Sie die Halme des Heuhaufens und suchen Sie sich bestimmte Halme basierend auf verschiedenen Faktoren raus (Size, Quality, Value, ...).



Strategie 03 – Aktiv gemanagt // **Warren Buffett – Charlie Munger – Hendrik Bessembinder**

Investieren in den Einzelfaktor Qualität – Suchen Sie sich nur die Blumen aus dem Heuhaufen heraus, die dem Qualitätsfaktor entsprechen.

Die Entwicklungen 2025 – Betrachtung der Investmentstrategien

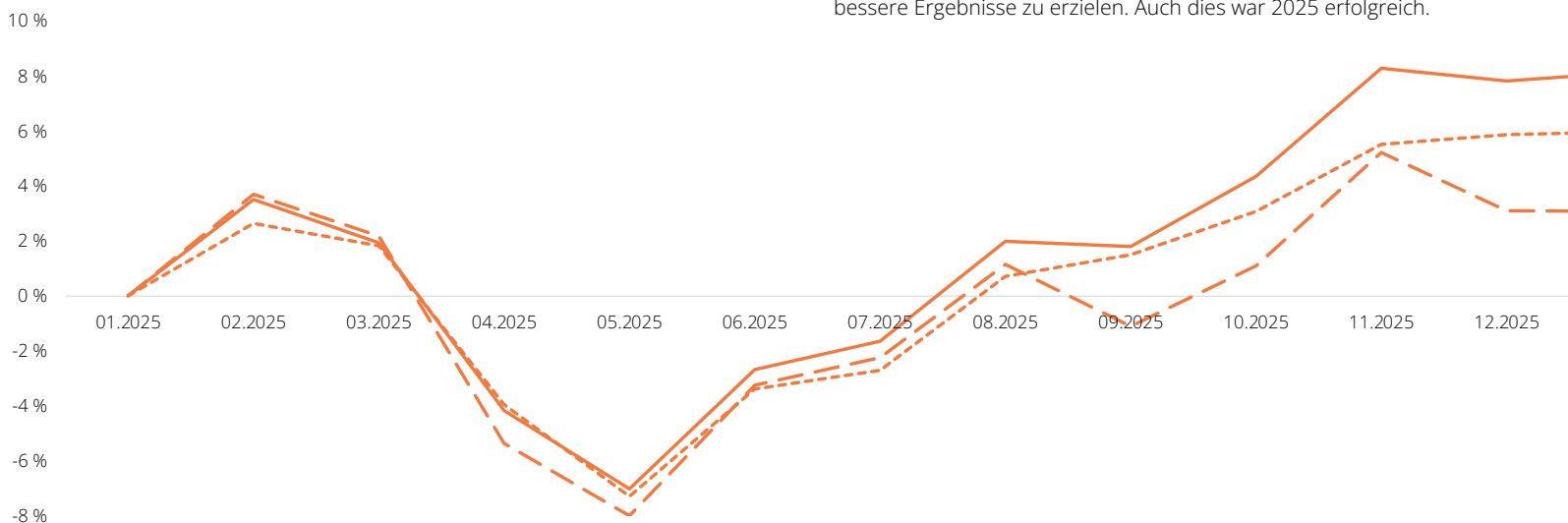


TRADITIONELLES INDEX-INVESTIEREN / INDEXING

(JACK BOGLE)

Diese Strategie funktioniert sehr gut und ist grundsätzlich nicht infrage zu stellen. Allerdings führt sie auf der Aktienseite dazu, dass viele Indizes der MSCI- und FTSE-Russell-Familien derzeit sehr stark von amerikanischen Aktien dominiert sind. Das war in der jüngeren Vergangenheit vorteilhaft, führte in 2025 jedoch aufgrund des starken Dollarverfalls teilweise zu erheblichen Enttäuschungen. Indizes mit geringerer U.S.-Gewichtung, etwa World ex U.S., Europa, Asien oder Emerging Markets, entwickelten sich deutlich besser. Daher ist es sinnvoll zu prüfen, inwieweit das eigene Portfolio ggf. zu stark in Amerika gewichtet ist.

Bei Anleihenindizes zeigt sich zudem, dass traditionelle Indizes zwangsläufig stärker in Anleihen hoch verschuldeter Emittenten investieren. ETF-orientierte Anleger sollten daher Anleihenindizes mit systematisch konstruierten Indizes oder gut gemanagten aktiven Anleihenportfolios vergleichen.



FAKTOR- ODER WISSENSCHAFT-LICHES INVESTIEREN

(EUGENE FAMA / KENNETH FRENCH)

Zu den wichtigsten Faktoren zählen Unternehmensgröße, Profitabilität, Bewertung, Momentum sowie multifaktorielle Ansätze. 2025 war insbesondere ein sehr starkes Jahr für den Value-Faktor, was unter anderem auf die geringere U.S.-Gewichtung und günstige Bewertungen zum Jahresbeginn zurückzuführen ist. Der Qualitätsfaktor hingegen hatte ein schwaches Jahr, bedingt durch hohe Bewertungen und eine starke Konzentration auf amerikanische Aktien. Aktien kleiner Unternehmen entwickelten sich außerhalb der USA sehr positiv, während sie in Amerika unterdurchschnittlich abschnitten. Im Bereich der Emerging Markets sticht der Value-Faktor besonders hervor und wurde daher in das Beratungsuniversum aufgenommen.

Bei Anleihen spricht man eher von systematischem Investieren als von Faktorinvesting. Ziel ist es, Emittentenrisiken zu reduzieren und bei vergleichbarem Risiko bessere Ergebnisse zu erzielen. Auch dies war 2025 erfolgreich.



FOKUSSIERTES INVESTIEREN IN WENIGE WERTPAPIERE

(WARREN BUFFETT / CHARLIE MUNGER / HENDRIK BESSEMBINDER)

Stock- und Bond-Picking haben in Zeiten des Indexings an Popularität verloren, da sie oft mit hohen Gebühren verbunden sind. Unsere Community hat jedoch Zugang zu institutionellen Konditionen, sodass sich gute aktive Strategien durchaus mit Indizes vergleichen lassen. Das Research von Henrik Bessembinder zeigt, dass ein Großteil der langfristigen Markttrendite von nur wenigen Aktien getragen wird. Da diese jedoch schwer systematisch zu identifizieren sind, bleibt Indexing für viele Anleger sinnvoll. Dennoch existieren einige wenige Manager, die mit konzentrierten Portfolios signifikanten Mehrwert schaffen. Diese wollen wir nicht vorenthalten.

Unsere bevorzugten aktiven Anleihenmanager konnten auch 2025 ihre Benchmarks klar schlagen. Auf der Aktienseite hatten globale Qualitätsmanager hingegen Schwierigkeiten, während spezialisierte Tech- und Biotechmanager sehr überzeugende Ergebnisse erzielten.

- FairHorizont Orange – Bogle
- - - FairHorizont Orange – Fama & French
- . - FairHorizont Orange – Buffett / Munger / Bessembinder



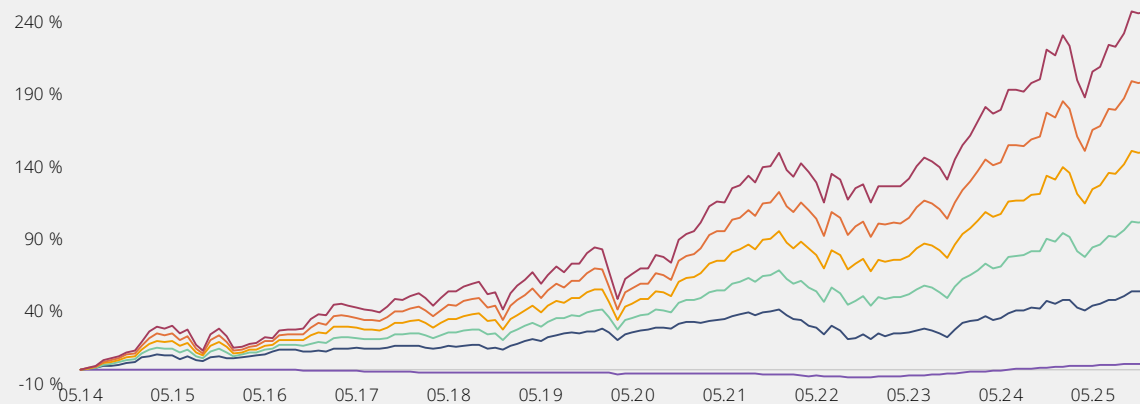
01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	2,46 %	2,46 %	3,16 %	1,34 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	4,16 %	4,16 %	5,66 %	0,74 %	2,27 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,49 %	5,49 %	8,55 %	3,65 %	4,43 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	6,81 %	6,81 %	11,45 %	6,57 %	6,59 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	8,14 %	8,14 %	14,34 %	9,48 %	8,75 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	9,46 %	9,46 %	17,23 %	12,39 %	10,91 %	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.

ERLÄUTERUNG

Das Standardportfolio: Der „Heuhaufen“

Jack Bogle, US-amerikanischer Investor und Gründer von Vanguard, gilt als Vater des Indexfonds. Mit seiner Idee des kostengünstigen, breit gestreuten Investierens hat er Millionen Menschen den Zugang zum Kapitalmarkt erleichtert.

Seine Philosophie – oft als „Heuhaufen-Strategie“ bezeichnet – beschreibt im Kern das Prinzip des passiven Investierens durch Indexfonds. Anstatt zu versuchen, wie viele Fondsmanager die „Nadel im Heuhaufen“ zu finden, also einzelne Gewinneraktien herauszupicken, plädierte Bogle dafür, einfach den gesamten Heuhaufen zu kaufen – sprich: den Markt in seiner Gesamtheit abzubilden.

Bogle war überzeugt, dass es äußerst schwierig und teuer ist, konstant die besten Aktien zu identifizieren. Studien zeigen, dass es den meisten aktiven Managern langfristig nicht gelingt, den Markt zu schlagen – und dass hohe Gebühren die Rendite zusätzlich belasten.

Sein Rat lautete daher: Investieren Sie in kostengünstige Indexfonds, die den Gesamtmarkt abbilden. So profitieren Anleger automatisch von der langfristigen Entwicklung des Marktes – ohne teure Fehlversuche oder ständiges Umschichten.



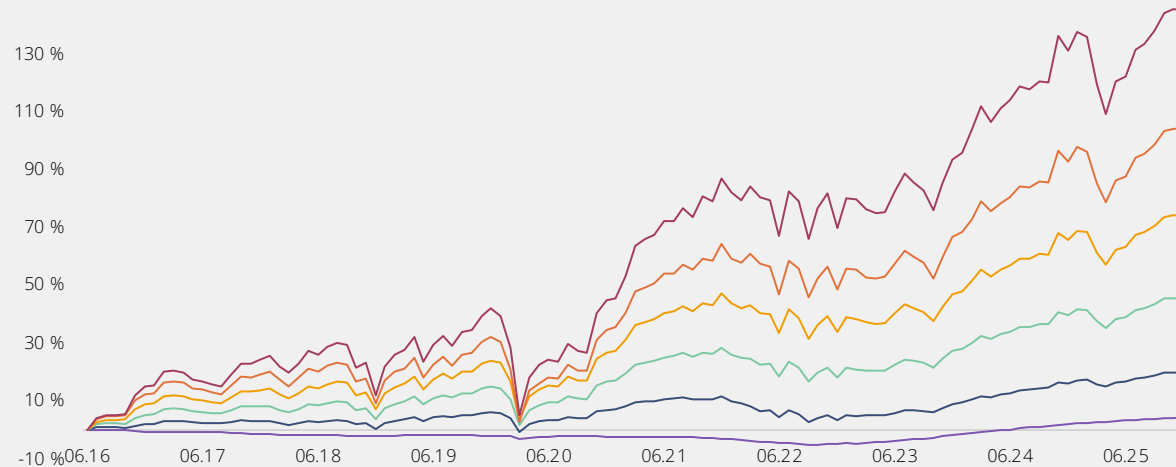
02 FAMA-FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT BLUE	100 % Anleihen	2,46 %	2,46 %	3,16 %	1,34 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,23 %	3,23 %	5,05 %	2,33 %	-	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,24 %	4,24 %	7,21 %	4,51 %	3,96 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	4,98 %	4,98 %	9,15 %	6,53 %	-	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	5,98 %	5,98 %	11,20 %	8,72 %	-	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	6,15 %	6,15 %	13,01 %	11,11 %	9,33 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



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

ERLÄUTERUNG

Ausgewählte Halme des Heuhaufens

Die vermögensverwaltenden Portfolios von Dimensional stehen als einfach zugängliche und kostengünstige Komplettlösungen zur Verfügung. Sie werden jeweils passend zum individuellen Anlagehorizont strukturiert – mit einer ausgewogenen Gewichtung von Rendite- und Sicherheitsbausteinen.

Ein großer Vorteil: Anleger müssen sich nicht selbst um Portfolioanpassungen (Rebalancing) kümmern. Dadurch eignen sich diese Lösungen besonders für Entparer und Ruheständler, die größere Beträge so anlegen möchten, dass sie regelmäßig auf ein planbares Einkommen zugreifen können – und dabei gleichbleibende Anteile ihres Portfolios entnehmen.

Auch bei den Dimensional-Portfolios zeigt sich: Eine kluge Mischung aus Rendite und Risiko macht auch Marktschwankungen besser erträglich. Die Dimensional-Strategie überzeugt seit Jahren durch ihre Robustheit und lässt viele traditionelle Angebote von Privatbanken und digitalen Vermögensverwaltern (Robo-Advisors) hinter sich.

Die Dimensional-Strategie basiert auf der sogenannten Multifaktorstrategie. Dabei werden mehrere wissenschaftlich belegte Renditetreiber wie Value, Quality, Size, Momentum und Low Volatility kombiniert. Anstatt sich auf einen einzelnen Faktor zu verlassen, sorgt diese Aufstellung für mehr Diversifikation und Stabilität. So entsteht ein strukturiertes Portfolio, das wissenschaftlich fundiert und konsequent umgesetzt wird.



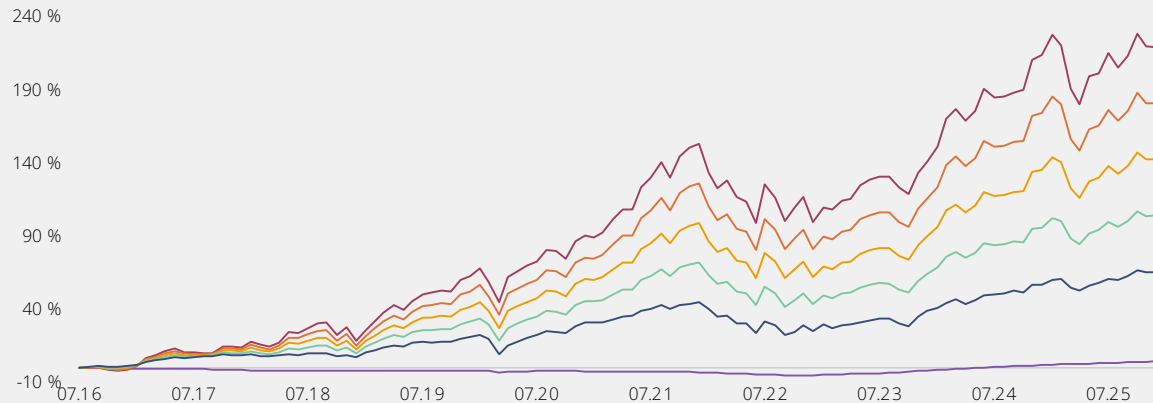
03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

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.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	2,46 %	2,46 %	3,16 %	1,34 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	6,93 %	6,93 %	8,20 %	3,64 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,65 %	5,65 %	10,39 %	5,45 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	4,37 %	4,37 %	12,57 %	7,26 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	3,09 %	3,09 %	14,76 %	9,07 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	1,81 %	1,81 %	16,94 %	10,88 %	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 B1-I die Nutzung des Bausteins P1D oder unserer Geldmarktfonds L6-I bzw. L8-I.

ERLÄUTERUNG

Gezielt die Blumen im Heuhaufen finden

Warren Buffett – ebenso wie Charlie Munger und Hendrik Bessembinder – ist bekannt für seine aktive Anlagestrategie. Dabei investiert er gezielt in Unternehmen, die aus seiner Sicht unterbewertet sind und langfristig ein stabiles, nachhaltiges Wachstum versprechen. Anders als bei breit gestreuten Marktinvestments setzt Buffett auf eine sorgfältig ausgewählte Anzahl von Firmen, die er im Detail analysiert.

Im übertragenen Sinne ist Buffett also kein Investor, der einfach den ganzen „Heuhaufen“ kauft – vielmehr sucht er mit großer Disziplin und Erfahrung gezielt nach den Blumen im Heuhaufen.

Die Unternehmen, in die er investiert, zeichnen sich durch hohe Qualität aus, etwa durch stabile Gewinne, starke Marktpositionen, verlässliches Management und solide Bilanzen. Genau diese Merkmale werden als „Quality-Factor“ bezeichnet.

Grundsätzlich besteht die Möglichkeit, den Qualitätsfaktor auch über ETFs und Indexfonds abzubilden – etwa durch entsprechende Faktor-Indizes wie den MSCI World Quality (Baustein O14-F iShares MSCI World Quality Factor ETF). In der Praxis wird jedoch häufig auf aktiv gemanagte Fonds zurückgegriffen. Diese bieten den Vorteil, dass erfahrene Fondsmanager gezielt Qualitätsunternehmen auswählen und flexibel auf Marktveränderungen reagieren können – ganz im Sinne des aktiven Ansatzes à la Warren Buffett.

Portfolios als Inspiration

Auf den folgenden Seiten finden Sie weitere Beispielportfolios, die veranschaulichen, wie sich unsere **FAIRHorizonte®** mithilfe der über unsere Website verfügbaren Bausteine umsetzen lassen. Diese Portfolios zeigen beispielhafte Kombinationen aus Rendite- und Sicherheitsbausteinen und sollen Ihnen als Inspiration und Orientierungshilfe dienen.

Die Gewichtung der einzelnen Bausteine richtet sich dabei nach dem jeweiligen **FAIRHorizont®** – also dem Zeitraum, den Sie für Ihre Geldanlage planen. Eine detaillierte Erläuterung der **FAIRHorizonte®** finden Sie zu Beginn des Dokuments auf Seite 13. Selbstverständlich können Sie alle vorgestellten Portfolios für sich nutzen, individuell anpassen und um weitere Fonds oder ETFs erweitern.

Wenn Sie Fragen zur Umsetzung, zu den einzelnen Bausteinen oder zur Auswahl des passenden **FAIRHorizonts®** haben, stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Sie erreichen uns jederzeit unter **kontakt@fairmoegensberatung.de** – wir freuen uns, Sie persönlich zu unterstützen.

Portfolios

Portfolio A	Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen	Seite 19
Portfolio B	Maximale Streuung ohne Entwicklungsländer	Seite 20
Portfolio C	Nachhaltiges Investieren	Seite 21
Portfolio D	Hohe Renditen durch aktive Manager	Seite 22





PORTFOLIO A

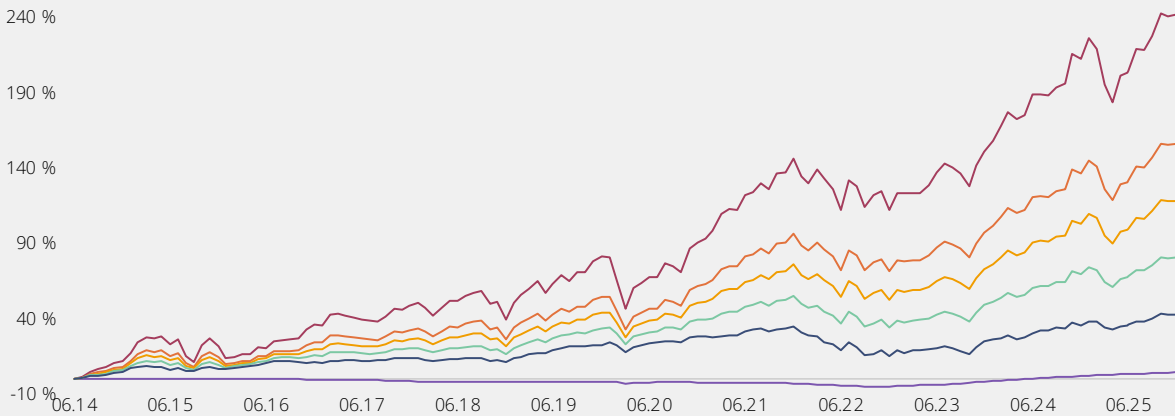
Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	2,46 %	2,46 %	3,16 %	1,34 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	4,08 %	4,08 %	5,42 %	0,57 %	2,17 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,32 %	5,32 %	8,07 %	3,32 %	4,23 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	6,56 %	6,56 %	10,72 %	6,06 %	6,29 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	7,80 %	7,80 %	13,37 %	8,80 %	8,35 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	9,04 %	9,04 %	16,02 %	11,55 %	10,40 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF	80 %	IE00B44Z5B48
O2-I	Alternative zu O1-I Vanguard FTSE All-World ETF	80 %	IE00B3RBWM25
R1-I	SPDR MSCI World Small-Cap ETF	20 %	IE00BCBJG560

ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund	100 %	IE00B18GC888
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	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.

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio mit Small Caps

Dieses Portfolio ist eine Variante des klassischen Standardportfolios nach Jack Bogle. Es orientiert sich an den Grundprinzipien einer soliden Portfoliokonstruktion und vereint breit gestreut alle relevanten globalen Anleihen- und Aktienmärkte.

Im Unterschied zu Bogles Originalansatz berücksichtigt Portfolio A zusätzlich Aktien kleiner Unternehmen (sogenannte Small Caps). Diese machen rund 20 % des Aktienanteils aus – was dem ungefähren Anteil von Small Caps an der globalen Marktkapitalisierung entspricht. Damit bildet das Portfolio die reale Marktstruktur noch umfassender ab und erhöht gleichzeitig das Diversifikationspotenzial innerhalb des Aktienanteils.

Alternativ zum Baustein O1-I kann auch O2-I verwendet werden. Während der SPDR MSCI ACWI ETF (O1-I) thesaurierend ist, handelt es sich beim Vanguard FTSE All-World ETF (O2-I) um eine ausschüttende Variante.



PORTFOLIO B

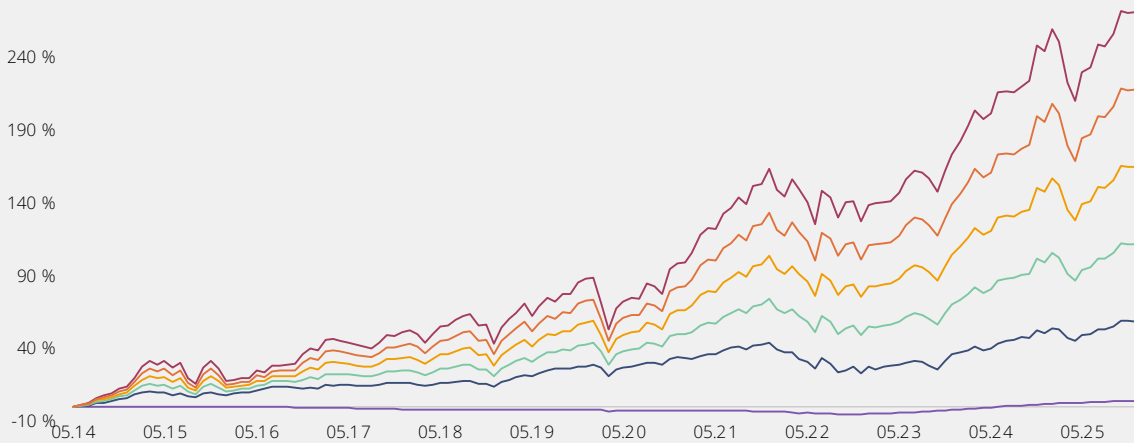
Maximale Streuung ohne Entwicklungsländer

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	2,46 %	2,46 %	3,16 %	1,34 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,85 %	3,85 %	5,76 %	0,93 %	2,36 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,86 %	4,86 %	8,75 %	4,04 %	4,61 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	5,88 %	5,88 %	11,74 %	7,14 %	6,87 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	6,89 %	6,89 %	14,73 %	10,25 %	9,12 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	7,90 %	7,90 %	17,72 %	13,35 %	11,37 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
O6-I	iShares Core MSCI World	100 %	IE00B4L5Y983

ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund	100 %	IE00B18GC888
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	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.

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio ohne Entwicklungsländer

Dieses Portfolio zählt ebenfalls zu den Standardportfolios der Fairmögensberatung, da es den zentralen Prinzipien einer guten Portfoliokonstruktion folgt: Es kombiniert relevante globale Anleihen- und Aktienmärkte und setzt dabei gezielt auf eine breite Diversifikation.

Die Umsetzung erfolgt ausschließlich über kostengünstige Indexfonds und ETFs. Dadurch ergibt sich eine besonders attraktive Gesamtkostenquote (TER). Der eingesetzte Baustein O6-I ist im Vergleich zum Baustein O1-I des Portfolios A um rund 50 % günstiger.

Ein weiterer Unterschied zu Portfolio A und dem Bogle-Portfolio: Portfolio B verzichtet bewusst auf Aktien aus Schwellenländern (Emerging Markets). Im Bogle-Portfolio machen diese rund 15 % des Aktienbausteins O1-I aus. Der Fokus in Portfolio B liegt hingegen ausschließlich auf entwickelten Märkten.



PORTFOLIO C

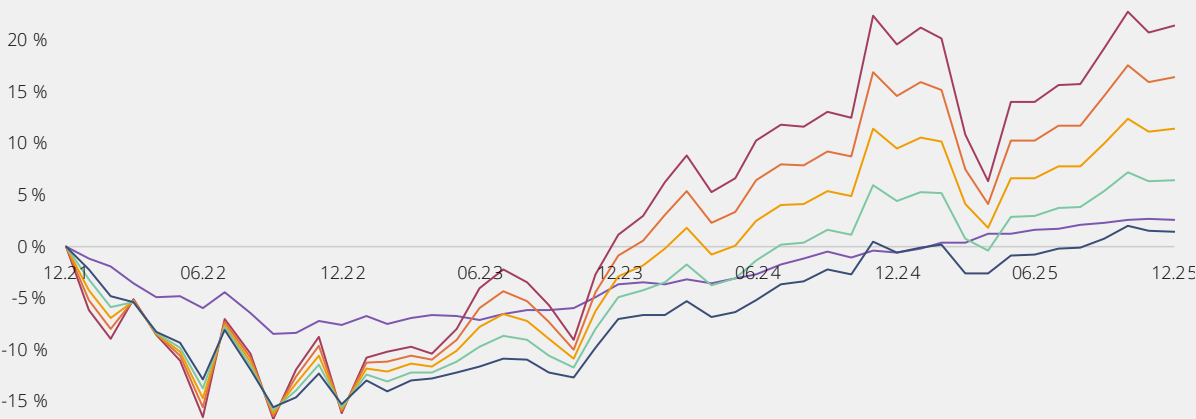
Nachhaltiges Investieren

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	3,22 %	3,22 %	3,55 %	-	-	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,34 %	2,34 %	6,17 %	1,25 %	-	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	2,47 %	2,47 %	8,00 %	3,60 %	-	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	2,59 %	2,59 %	9,82 %	5,95 %	-	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	2,72 %	2,72 %	11,65 %	8,30 %	-	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	2,85 %	2,85 %	13,47 %	10,65 %	-	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 12/2021



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
O9-I	iShares MSCI World SRI ETF	100 %	IE00BYX2JD69

ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B11-I	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund	100 %	IE00BYSX5D68
L9-F*	Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund	100 %	IE000JA3S476

* Für den FAIRHorizont Lila empfehlen wir anstelle einer 100 % Gewichtung von B1-I die Nutzung des Bausteins L9-F oder unserer Geldmarktfonds L6-I.

ERLÄUTERUNG

Das nachhaltige Standardportfolio

Portfolio C ist eine nachhaltigkeitsorientierte Variante der klassischen Standardportfolios der Fairmögensberatung. Der entscheidende Unterschied liegt im konsequenten Fokus auf Nachhaltigkeit: Unternehmen, die nicht den festgelegten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen, werden systematisch ausgeschlossen. So entsteht ein Portfolio, das ökologische, soziale und unternehmerische Verantwortung gezielt berücksichtigt.

Auf der Anleihenseite setzt Portfolio C ausschließlich auf globale Unternehmensanleihen hoher Bonität, was dem Portfolio zusätzliche Stabilität verleiht. Genau wie Portfolio B verzichtet Portfolio C auf Aktien aus Schwellenländern und konzentriert sich auf entwickelte Märkte.

Grundsätzlich sind viele Bausteine der Fairmögensberatung nachhaltig ausgerichtet. In den Bausteinbeschreibungen haben wir jeweils gekennzeichnet, ob ein Baustein den Anforderungen von Artikel 8 der SFDR entspricht oder mit einem ESG- bzw. SRI-Label versehen ist. Artikel 8 SFDR beschreibt Finanzprodukte, die ökologische und/ oder soziale Merkmale fördern, aber kein ausschließlich nachhaltiges Anlageziel verfolgen (im Gegensatz zu Artikel 9). Dadurch können Sie selbst bestimmen, in welchem Maß Nachhaltigkeit eine Rolle in Ihrer Anlagestrategie spielen soll.



PORTFOLIO D

Hohe Renditen durch aktive Manager

HISTORISCHE RENDITEN

INKLUSIVE SMALL CAPS (R40-A) UND EMERGING MARKETS (R33-A)

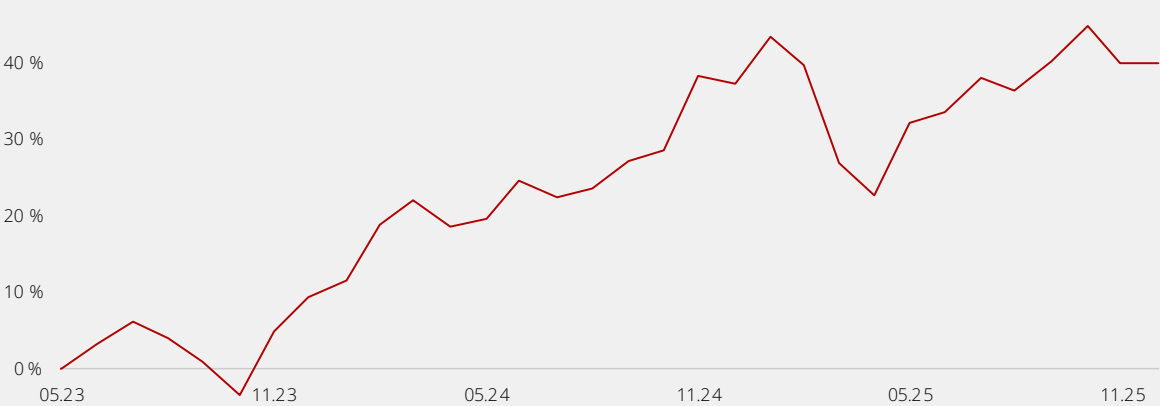
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT 2017	100 % Aktien	6,21 %	6,21 %	17,59 %	8,04 %	7 – 8 %

EXKLUSIVE SMALL CAPS (R40-A) UND EMERGING MARKETS (R33-A)

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT 2017	100 % Aktien	2,16 %	2,16 %	18,66 %	7,89 %	7 – 8 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2023



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil		ISIN
O4-A	CT Global Focus	16,6 %	25 %	LU1491344765
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund	16,6 %	25 %	LU1334725337
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Companies Fund	16,6 %	–	LU1984712593
R32-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund	16,6 %	25 %	IE00BYX4R502
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio	16,6 %	–	LU1472581609
R47-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I	16,6 %	25 %	LU2598446065

ERLÄUTERUNG

Portfolio D wurde ursprünglich als Anlagekonzept für unsere eigenen Kinder entwickelt – und dient heute auch für viele unserer Kundinnen und Kunden als Kernportfolio für langfristiges Vermögenswachstum. Der zugrunde liegende Gedanke: Kinder verfügen über einen Anlagehorizont von 15 Jahren oder mehr. Daraus ergibt sich ebenfalls eine klare Strategie: Das Portfolio besteht ausschließlich aus aktiv gemanagten Aktienbausteinen.

Die eingesetzten Fonds bestehen in der Regel aus konzentrierten Portfolios mit 20 bis 60 ausgewählten Einzeltiteln. Damit weisen sie eine deutlich fokussiertere Struktur auf als breite Vergleichsindizes wie etwa der MSCI ACWI Index.

Die Bausteine O4-A, O5-A, R32-A und R47-A setzen seit Jahren erfolgreich auf führende Unternehmen aus dem Technologie- und Gesundheitssektor, ergänzen diese aber gezielt durch weitere hochprofitable, marktführende Unternehmen aus anderen Branchen. Der Fonds R23-A investiert in ausgewählte kleine Unternehmen und R33-A umfasst vielversprechende Unternehmen aus Entwicklungsländern. Die beiden letzteren Bausteine können flexibel ergänzt werden.

Allen gemeinsam ist ein langfristiger Investmentstil, bei dem Positionen häufig über viele Jahre gehalten werden. Die Fondsmanager verfolgen einen disziplinierten Ansatz und investieren mit Überzeugung – nicht in Trends.

Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P1D 	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,20 %	343 Anleihen 0,18 Jahre	Thesaurierend	2,46 %	2,46 %	3,16 %	1,34 %	0,44 %	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % 423 Tage	100%
P2D 	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYX63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,31 %	1,140 Anleihen 1,52 Jahre 14.553 Aktien	Thesaurierend	3,23 %	3,23 %	5,05 %	2,33 %	-	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage	100%
P2V 	Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF IE00BMVB5K07	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	4,86 %	4,86 %	5,55 %	0,33 %	-	2,0 - 4,0 %	-17,60 % Andauernd	100%
P3D 	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,30 %	1.615 Anleihen 1,66 Jahre 16.014 Aktien	Thesaurierend	4,24 %	4,24 %	7,21 %	4,51 %	3,96 %	3,0 - 5,0 %	- 17,10 % 195 Tage	100%
P3V 	Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF IE00BMVB5M21	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	5,96 %	5,96 %	8,44 %	3,21 %	-	3,0 - 5,0 %	-16,10 % 494 Tage	100%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS UNTER 1 JAHR														
L1-I	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	–	0,15 %	5.533 2,70 Jahre	Thesaurierend	3,20 %	3,20 %	3,17 %	0,09 %	0,33 %	0,0 - 2,0 %	- 9,51 % 742 Tage	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 %	105 1,96 Jahre	Ausschüttend	2,32 %	2,32 %	2,83 %	0,50 %	0,20 %	0,0 - 2,0 %	- 7,06 % 542 Tage	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 %	4.558 2,70 Jahre	Thesaurierend	4,07 %	4,07 %	4,25 %	0,62 %	-	0,0 - 2,0 %	- 10,90 % 606 Tage	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 %	1.757 1,46 Jahre	Ausschüttend	3,03 %	3,03 %	3,79 %	1,50 %	0,87 %	0,0 - 2,0 %	- 5,75 % 704 Tage	100%
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	Artikel 8 SFDR	0,12 %	1.338 1,46 Jahre	Ausschüttend	3,00 %	3,00 %	3,78 %	1,43 %	0,86 %	0,0 - 2,0 %	- 5,31 % 527 Tage	100%
L6-I	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,10 %	133 0,16 Jahre	Ausschüttend	2,71 %	2,71 %	3,74 %	2,18 %	-	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 749 Tage	100%
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	–	0,09 %	666 0,41 Jahre	Ausschüttend	2,59 %	2,59 %	3,38 %	1,88 %	0,93 %	0,0 - 2,0 %	- 1,91 % Andauernd	100%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
L8-I 	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	0,16 %	157 0,20 Jahre	Ausschüttend	2,53 %	2,53 %	3,11 %	1,76 %	0,71 %	0,0 - 2,0 %	- 8,15 % Andauernd	
L9-F 	Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	0,25 %	426 2,98 Jahre	Thesaurierend	3,22 %	3,22 %	3,55 %	-	-	0,0 - 2,0 %	- 9,39 % 577 days	

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
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 %	14.346 6,30 Jahre	Thesaurierend	2,84 %	2,84 %	2,77 %	- 2,17 %	0,11 %	2,0 - 4,0 %	- 19,60 % Andauernd	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	–	0,10 %	10.507 6,40 Jahre	Ausschüttend	2,41 %	2,41 %	2,84 %	- 1,61 %	-	2,0 - 4,0 %	- 21,40 % Andauernd	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	–	0,25 %	9.534 5,85 Jahre	Ausschüttend	4,85 %	4,85 %	4,09 %	- 1,50 %	1,06 %	2,0 - 4,0 %	- 26,50 % Andauernd	50%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	–	0,30 %	1.713 6,00 Jahre	Thesaurierend	5,20 %	5,20 %	4,77 %	- 0,76 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,70 % Andauernd	50%
B11-I	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	–	0,16 %	2.521 5,20 Jahre	Thesaurierend	2,21 %	2,21 %	4,35 %	- 1,10 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,40 % Andauernd	50%
B12-F	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,28 %	390 6,97 Jahre	Thesaurierend	2,91 %	2,91 %	3,60 %	- 2,10 %	-	2,0 - 4,0 %	- 22,30 % Andauernd	100%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	0,55 %	– 4,98 Jahre	Thesaurierend	8,21 %	8,21 %	6,02 %	1,83 %	2,88 %	2,0 - 4,0 %	- 15,40% 158 Tage	100%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
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 %	1.072 6,90 Jahre	Thesaurierend	0,64 %	0,64 %	3,12 %	- 2,86 %	- 0,03 %	2,0 - 4,0 %	- 22,10 % Andauernd	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,61 %	17 7,18 Jahre	Thesaurierend	1,02 %	1,02 %	3,50 %	- 2,27 %	1,25 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	–	0,17 %	2.512 6,32 Jahre	Ausschüttend	1,23 %	1,23 %	3,36 %	- 2,32 %	0,16 %	2,0 - 4,0 %	- 21,80 % Andauernd	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,60 %	149 5,80 Jahre	Thesaurierend	1,63 %	1,63 %	3,66 %	- 2,20 %	0,37 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,61 %	112 6,35 Jahre	Thesaurierend	1,71 %	1,71 %	4,25 %	- 1,46 %	1,82 %	2,0 - 4,0 %	- 20,30 % Andauernd	100%
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,12 %	3.331 5,20 Jahre	Thesaurierend	2,29 %	2,29 %	4,45 %	- 1,04 %	0,68 %	2,0 - 4,0 %	- 18,30 % Andauernd	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,21 %	9 8,15 Jahre	Thesaurierend	0,52 %	0,52 %	1,09 %	- 0,01 %	1,20 %	2,0 - 4,0 %	- 15,50 % Andauernd	50%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - ERGÄNZENDE BAUSTEINE														
G1-I 	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Strategie 01 – Indexbasiert Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	–	0,16 %	50 20,83 Jahre	Thesaurierend	- 12,08 %	- 12,08 %	- 3,14 %	- 13,19 %	- 2,87 %	3,0 - 5,0 %	- 53,00 % Andauernd	 25%
G2-A 	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	–	0,60 %	332 6,30 Jahre	Thesaurierend	11,17 %	11,17 %	9,26 %	1,48 %	-	3,0 - 5,0 %	- 26,20 % 688 Tage	 25%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P4D 	Dimensional Funds - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,33 %	1.386 Anleihen 2,49 Jahre 12.328 Aktien	Thesaurierend	4,98 %	4,98 %	9,15 %	6,53 %	-	5,0 - 7,0 %	- 24,10 % 195 Tage	100%
P4V 	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	7,02 %	7,02 %	11,19 %	6,18 %	-	5,0 - 7,0 %	- 15,20 % 356 Tage	100%
P4X 	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	-	0,70 %	-	Thesaurierend	8,88 %	8,88 %	10,50 %	5,67 %	5,74 %	5,0 - 7,0 %	- 24,20 % 188 Tage	100%
P4A 	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	-	0,51 %	-	Thesaurierend	8,94 %	8,94 %	9,51 %	7,15 %	6,48 %	5,0 - 7,0 %	- 24,00 % 201 Tage	100%
P5D 	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	1.124 Anleihen 4,51 Jahre 16.140 Aktien	Thesaurierend	5,98 %	5,98 %	11,20 %	8,72 %	-	7,0 - 8,0 %	- 31,10 % 196 Tage	100%
P5V 	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR Acc. IE00BMVB5R75	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	7,93 %	7,93 %	14,07 %	9,11 %	-	7,0 - 8,0 %	- 15,60 % 117 Tage	100%
P5G 	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	-	0,60 %	-	Thesaurierend	7,70 %	7,70 %	13,75 %	-	-	7,0 - 8,0 %	- 28,40 % 155 Tage	100%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P6D	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	14.135 Aktien	Thesaurierend	6,15 %	6,15 %	13,01 %	11,11 %	9,33 %	8,0 - 9,0 %	- 36,50 % 196 Tage	100%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
----------	-------	--------------------------------	----------------	--------------	---	-------------------	-----------------------	-------------------	--------------------------	--------------------------	---------------------------	----------------------------	--------------------------	-----------------------

ERGÄNZENDE AKTIENBAUSTEINE

Y1-A 	Algebris Financial Credit Fund	Strategie 03 – Aktiv gemanagt	Artikel 8 SFDR	0,50 %	185 3,10 Jahre	Thesaurierend	6,81 %	6,81 %	9,23 %	3,72 %	5,43 %	5,0 - 7,0 %	- 22,20 % 48 Tage	
	IE00B81TMV64	Vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien												

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
WELT-BAUSTEINE														
01-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	–	0,12 %	2.301	Thesaurierend	9,46 %	9,46 %	17,23 %	12,39 %	10,91 %	7,0 - 9,0 %	- 33,80 % 108 Tage	100%
02-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	–	0,22 %	3.649	Ausschüttend	9,17 %	9,17 %	17,11 %	12,26 %	10,83 %	7,0 - 9,0 %	- 33,30 % 206 Tage	100%
03-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,87 %	56	Thesaurierend	- 4,27 %	- 4,27 %	9,19 %	7,19 %	9,33 %	7,5 - 8,5 %	- 29,80 % 193 Tage	100%
04-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	48	Thesaurierend	1,81 %	1,81 %	16,94 %	10,88 %	-	7,0 - 9,0 %	- 29,40 % 105 Tage	100%
05-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	–	1,04 %	67	Thesaurierend	4,20 %	4,20 %	16,73 %	9,90 %	11,49 %	7,0 - 9,0 %	- 30,90 % 112 Tage	100%
06-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	–	0,20 %	1.319	Thesaurierend	7,90 %	7,90 %	17,72 %	13,35 %	11,37 %	7,5 - 8,5 %	- 33,80 % 197 Tage	100%
07-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	Artikel 8 SFDR	0,18 %	1.336	Thesaurierend	6,65 %	6,65 %	17,25 %	12,97 %	11,18 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 205 Tage	100%

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O8-F 	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,27 %	5.605	Thesaurierend	4,79 %	4,79 %	15,33 %	11,74 %	10,72 %	7,5 - 8,5 %	- 35,00 % 190 Tage	
O9-I 	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating und Ausschluss des Energiesektors	Artikel 8 SFDR	0,20 %	356	Thesaurierend	2,85 %	2,85 %	13,47 %	10,65 %	-	7,5 - 8,5 %	- 32,00 % 163 Tage	
O10-I 	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,20 %	3.960	Thesaurierend	6,09 %	6,09 %	17,61 %	11,63 %	10,57 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 197 Tage	
O11-A 	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	27	Thesaurierend	- 4,34 %	- 4,34 %	7,30 %	5,71 %	9,75 %	7,0 - 9,0 %	- 26,90 % 112 Tage	
O12-F 	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	–	0,25 %	351	Thesaurierend	8,37 %	8,37 %	17,33 %	11,69 %	12,72 %	7,5 - 8,5 %	- 31,20 % 107 Tage	
O13-F 	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldata unterbewertet sind	–	0,25 %	399	Thesaurierend	25,13 %	25,13 %	17,22 %	14,86 %	8,64 %	7,5 - 8,5 %	- 35,20 % 233 Tage	
O14-F 	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	–	0,25 %	298	Thesaurierend	2,80 %	2,80 %	15,68 %	12,10 %	10,81 %	7,5 - 8,5 %	- 32,40 % 205 Tage	

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O15-F 	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die die Faktoren Qualität, Momentum, Größe und Wert aufweisen	Artikel 8 SFDR	0,30 %	269	Thesaurierend	12,05 %	12,05 %	15,70 %	12,64 %	9,59 %	7,5 - 8,5 %	- 33,90 % 205 Tage	
O16-I 	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLT66	Strategie 01 - Indexbasiert Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	–	0,17 %	8.245	Thesaurierend	9,10 %	9,10 %	16,36 %	11,88 %	10,56 %	7,5 - 8,5 %	- 34,60 % 199 Tage	
O17-A 	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien mit Wachstumspotential	Artikel 8 SFDR	0,84 %	265	Thesaurierend	6,23 %	6,23 %	16,50 %	9,39 %	11,31 %	7,5 - 8,5 %	- 32,20 % 107 Tage	
O18-A 	T.Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund LU1127969597	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien mit Wachstumspotential Bald bei uns erhältlich	Artikel 8 SFDR	0,92 %	90	Thesaurierend	7,37 %	7,37 %	18,15 %	7,17 %	13,27 %	7,5 - 8,5 %	-31,80 % Andauernd	

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
----------	-------	--------------------------------	----------------	--------------	---------------------------	-------------------	-----------------------	-------------------	--------------------------	--------------------------	---------------------------	----------------------------	--------------------------	-----------------------

KONZENTRIERE WELT-BAUSTEINE

R32-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	0,67 %	39	Thesaurierend	3,47 %	3,47 %	22,32 %	2,88 %	-	8,0 - 9,0 %	- 51,20 % Andauernd	25%
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 %	776	Thesaurierend	17,80 %	17,80 %	-	-	-	8,0 - 9,0 %	- 15,70 % 89 Tage	50%
R47-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	0,94 %	33	Thesaurierend	- 0,83 %	- 0,83 %	-	-	-	8,0 - 9,0 %	- 25,30 % Andauernd	25%

SMALL CAP

R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	-	0,45 %	3.539	Thesaurierend	7,37 %	7,37 %	11,20 %	8,18 %	8,38 %	9,0 - 10,0 %	- 40,90 % 163 Tage	25%
R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,29 %	3.872	Thesaurierend	5,64 %	5,64 %	10,83 %	7,94 %	8,42 %	9,0 - 10,0 %	- 40,10 % 190 Tage	25%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien kleiner Unternehmen	Artikel 8 SFDR	1,11 %	108	Thesaurierend	11,40 %	11,40 %	19,75 %	14,40 %	-	7,0 - 9,0 %	- 41,30 % 170 Tage	25%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
EMERGING MARKETS														
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	–	0,23 %	1.213	Thesaurierend	17,62 %	17,62 %	12,52 %	4,80 %	7,30 %	7,0 - 9,0 %	- 34,80 % 412 Tage	25%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	–	0,18 %	3.024	Thesaurierend	17,14 %	17,14 %	12,65 %	5,69 %	7,63 %	7,0 - 9,0 %	- 34,10% 406 Tage	25%
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	1,03 %	123	Thesaurierend	17,23 %	17,23 %	12,21 %	2,15 %	-	7,0 - 9,0 %	- 36,50 % Andauernd	25%
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	–	0,20 %	85	Thesaurierend	38,06 %	38,06 %	11,20 %	9,14 %	7,51 %	7,0 - 9,0 %	- 52,60 % 669 Tage	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	–	0,93 %	59	Thesaurierend	38,75 %	38,75 %	11,24 %	9,78 %	12,16 %	7,0 - 9,0 %	- 52,20 % 508 Tage	10%
R50-A	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Grenzmärkten	–	1,31 %	91	Thesaurierend	23,69 %	23,69 %	19,89 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 16,90 % 56 Tage	10%
R53-F	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG0SKF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungs- ländern mit hohen Wertmerkmalen	–	0,40 %	169	Thesaurierend	27,25 %	27,25 %	20,81 %	12,27 %	-	7,0 - 9,0 %	-32,50 % 204 Tage	10%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
EUROPA														
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	–	0,12 %	407	Thesaurierend	19,70 %	19,70 %	14,80 %	11,50 %	7,89 %	7,0 - 8,0 %	- 35,20 % 256 Tage	25%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	–	0,12 %	404	Thesaurierend	20,45 %	20,45 %	14,66 %	11,36 %	7,83 %	7,0 - 8,0 %	- 35,30 % 251 Tage	25%
R7-A	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	Artikel 8 SFDR	0,95 %	45	Thesaurierend	5,27 %	5,27 %	11,20 %	6,34 %	-	7,0 - 9,0 %	- 30,30 % 351 Tage	25%
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	–	0,51 %	50	Thesaurierend	19,29 %	19,29 %	6,25 %	- 0,78 %	3,29 %	7,0 - 9,0 %	- 63,70 % 956 Tage	5%
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	–	0,09 %	40	Thesaurierend	22,65 %	22,65 %	20,11 %	11,76 %	8,08 %	7,0 - 9,0 %	- 54,80 % 1.047 Tage	5%
R20-I	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	Artikel 8 SFDR	0,14 %	406	Thesaurierend	17,61 %	17,61 %	14,17 %	10,84 %	7,59 %	8,5 - 9,5 %	- 35,60 % 252 Tage	25%
R31-A	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Aktien kleiner Unternehmen		1,00 %	117	Thesaurierend	14,91 %	14,91 %	9,46 %	6,53 %	8,30 %	7,0 - 9,0 %	- 28,40 % 404 Tage	25%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R39-I 	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert 20 größten Unternehmen der Schweiz	–	0,30 %	20	Ausschüttend	19,08 %	19,08 %	10,90 %	9,15 %	7,60 %	7,0 - 9,0 %	- 49,10 % 963 Tage	 5%
R41-I 	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	–	0,09 %	50	Thesaurierend	22,24 %	22,24 %	18,46 %	13,36 %	9,00 %	7,0 - 9,0 %	- 44,70 % 496 Tage	 25%
R42-F 	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	–	0,25 %	125	Thesaurierend	27,17 %	27,17 %	19,83 %	12,24 %	10,17 %	7,0 - 9,0 %	- 31,70 % 197 Tage	 25%
R43-F 	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	–	0,23 %	125	Thesaurierend	9,08 %	9,08 %	8,69 %	7,03 %	-	7,0 - 9,0 %	- 30,80 % 200 Tage	 25%
R57-A 	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von kleinen europäischen Unternehmen Bald bei uns erhältlich	–	0,90 %	44	Thesaurierend	27,72 %	27,72 %	15,33 %	7,43 %	8,36 %	7,0 - 9,0 %	- 39,10 % 195 Tage	 25%
USA														
R11-I 	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	–	0,07 %	503	Thesaurierend	4,71 %	4,71 %	19,25 %	15,40 %	-	7,0 - 9,0 %	- 33,60 % 205 Tage	 50%
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 %	401	Thesaurierend	- 3,63 %	- 3,63 %	8,99 %	9,86 %	9,24 %	7,0 - 9,0 %	- 42,00 % 164 Tage	 50%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R13-I 	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	–	0,40 %	620	Thesaurierend	- 5,55 %	- 5,55 %	6,99 %	8,25 %	8,37 %	8,0 - 9,0 %	- 41,50 % 196 Tage	
R14-I 	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	–	0,30 %	103	Ausschüttend	6,94 %	6,94 %	29,30 %	16,08 %	18,19 %	8,0 - 9,0 %	- 47,20 % 310 Tage	
R21-I 	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen	–	0,20 %	503	Thesaurierend	- 0,46 %	- 0,46 %	9,14 %	11,36 %	10,25 %	7,0 - 9,0 %	- 38,70 % 206 Tage	
R38-I 	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	–	0,30 %	1.657	Thesaurierend	2,99 %	2,99 %	11,84 %	14,42 %	10,41 %	7,0 - 9,0 %	- 49,10 % 174 Tage	
ASIEN														
R15-I 	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,65 %	256	Thesaurierend	15,19 %	15,19 %	7,76 %	1,80 %	5,95 %	7,0 - 8,0 %	- 34,00 % 422 Tage	
R24-I 	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Aktien	–	0,65 %	164	Thesaurierend	- 7,96 %	- 7,96 %	6,91 %	10,14 %	-	8,5 - 9,5 %	- 40,60 % 191 Tage	
R25-A 	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	–	1,05 %	119	Thesaurierend	- 15,81 %	- 15,81 %	9,81 %	11,72 %	9,48 %	8,5 - 9,5 %	- 41,40 % 184 Tage	

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R26-A 	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	0,91 %	31	Thesaurierend	5,77 %	5,77 %	2,93 %	- 4,98 %	-	8,5 - 9,5 %	- 61,10 % Andauernd	 25%
R28-A 	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	1,06 %	31	Thesaurierend	4,73 %	4,73 %	5,90 %	3,62 %	9,39 %	8,5 - 9,5 %	- 53,40 % 468 Tage	 25%
R35-A 	Dragon Capital Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus Vietnam	Artikel 8 SFDR	2,00 %	–	Thesaurierend	22,13 %	22,13 %	13,65 %	10,05 %	10,77 %	7,0 - 9,0 %	- 49,60 % 685 Tage	 5%
R36-I 	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus Taiwan	–	0,65 %	97	Thesaurierend	18,33 %	18,33 %	24,39 %	14,69 %	16,20 %	7,0 - 9,0 %	- 33,30 % 353 Tage	 5%
R37-I 	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Aktien	–	0,09 %	226	Thesaurierend	16,16 %	16,16 %	16,15 %	6,48 %	-	7,0 - 9,0 %	- 22,50 % 406 Tage	 10%
R48-A 	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	0,95 %	–	Thesaurierend	20,78 %	20,78 %	13,70 %	5,98 %	9,47 %	7,0 - 9,0 %	- 32,60 % 310 Tage	 25%
R54-A 	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	–	0,95 %	86	Thesaurierend	- 4,99 %	- 4,99 %	18,59 %	19,57 %	-	7,0 - 9,0 %	- 50,50 % 373 Tage	 20%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R55-I 	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Koreanische Aktien	–	0,09 %	155	Thesaurierend	73,17 %	73,17 %	18,78 %	5,15 %	–	7,0 - 9,0 %	- 49,50 % 786 Tage	 10%
THEMENINVESTMENTS														
R8-A 	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	0,90 %	91	Thesaurierend	6,03 %	6,03 %	28,94 %	11,29 %	18,25 %	7,0 - 9,0 %	- 46,90 % 384 Tage	 20%
R9-I 	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Immobilienaktien	–	0,24 %	357	Thesaurierend	- 2,32 %	- 2,32 %	3,33 %	3,74 %	–	8,0 - 9,0 %	- 36,10 % 370 Tage	 15%
R18-A 	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	1,00 %	64	Thesaurierend	34,46 %	34,46 %	31,02 %	19,50 %	21,19 %	7,0 - 9,0 %	- 37,60 % 308 Tage	 20%
R19-A 	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	Artikel 8 SFDR	1,04 %	–	Ausschüttend	9,40 %	9,40 %	13,29 %	10,54 %	8,57 %	7,0 - 8,0 %	- 29,10 % 263 Tage	 15%
R22-I 	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Rohstoffe	–	0,28 %	–	Thesaurierend	5,11 %	5,11 %	3,31 %	13,87 %	–	7,0 - 8,0 %	- 28,40 % 219 Tage	 15%
R27-A 	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	–	1,15 %	44	Thesaurierend	- 2,52 %	- 2,52 %	2,95 %	6,93 %	8,57 %	7,0 - 8,0 %	- 35,40 % 737 Tage	 20%

Bausteine für Ihre Rendite - **SATELLITE**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R29-A 	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssekt	Artikel 8 SFDR	1,12 %	48	Thesaurierend	24,85 %	24,85 %	17,09 %	12,34 %	13,05 %	7,0 - 8,0 %	- 38,20 % 469 Tage	
R30-A 	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYHSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	Artikel 8 SFDR	0,38 %	212	Ausschüttend	9,23 %	9,23 %	13,38 %	12,54 %	-	7,0 - 9,0 %	- 31,90 % 343 Tage	
R49-I 	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 25 liquidensten notierten Private- Equity-Unternehmen weltweit	-	0,70 %	25	Thesaurierend	- 10,95 %	- 10,95 %	17,97 %	13,56 %	11,57 %	7,0 - 9,0 %	- 47,90 % 221 Tage	
R51-I 	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Gold- und Silberminenaktien	-	0,53 %	44	Thesaurierend	131,13 %	131,13 %	42,05 %	22,38 %	20,48 %	7,0 - 9,0 %	- 49,70 % 531 Tage	
R52-I 	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien kleiner Goldminengesellschaften	-	0,55 %	87	Thesaurierend	149,58 %	149,58 %	46,41 %	20,02 %	20,27 %	7,0 - 9,0 %	- 57,60 % 653 Tage	
R56-I 	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J80JTL1	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus dem Energiesektor Bald bei uns erhältlich	Artikel 8 SFDR	0,63 %	-	Thesaurierend	15,62 %	15,62 %	17,84 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-24,50 % 68 Tage	
R58-I 	FlexShares Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Weltweite Private Equity Unternehmen Bald bei uns erhältlich	Artikel 8 SFDR	0,40 %	-	Thesaurierend	-5,26 %	-5,26 %	20,32 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-27,40 % Andauernd	

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R59-I 	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Kupferminen Bald bei uns erhältlich	–	0,55 %	35	Thesaurierend	73,62 %	73,62 %	24,53%	-	-	4,0 - 7,0 %	-39,10 % 117 Tage	 5%
– 	Xetra Gold DE000A0S9GB0	Gold Dieser Baustein kann über Ihren DAB Zugang erworben werden	–	0,36 %	–	–	30,48 %	38,52 %	24,18 %	15,11 %	12,58 %	4,0 - 7,0 %	- 36,70 % 1.429 Tage	 5%

Was bedeutet eigentlich ...? – Finanzwissen kompakt

— **Aktie** · Aktien sind Unternehmensanteile an einer Aktiengesellschaft (AG). Mit dem Erwerb einer Aktie werden Sie Miteigentümer des Unternehmens und partizipieren unmittelbar an dessen wirtschaftlichem Erfolg – etwa durch Kurssteigerungen und Dividendenausschüttungen. Gleichzeitig tragen Sie jedoch auch das unternehmerische Risiko bis hin zum möglichen Totalverlust. Die gezielte Auswahl erfolversprechender Unternehmen überlassen wir in der Regel renommierten Indexanbietern oder erfahrenen Fondsmanagern. In breit diversifizierten Portfolios lassen sich so langfristig durchschnittliche Renditen von 7 % bis 8 % p. a. realisieren.

— **Anleihe** · Anleihen sind Wertpapiere, mit denen Sie einem Staat oder Unternehmen Geld leihen – Sie werden also zum Kreditgeber. Dafür erhalten Sie in der Regel feste Zinsen, oft einmal pro Jahr. Am Ende der Laufzeit bekommen Sie das geliehene Geld zurück. Die zu erwartende Rendite hängt maßgeblich von der Bonität des Emittenten ab: Je höher das Ausfallrisiko, desto attraktiver meist die Verzinsung. Zur Orientierung dienen Bonitätsratings renommierter Agenturen wie Moody's, S&P oder Fitch. Wir nutzen Anleihen primär als Stabilitätskomponente im Portfolio und bevorzugen daher ausschließlich Papiere mit hoher bis sehr hoher Bonität (AAA bis BBB).

— **Annualisierte Rendite** · Die annualisierte oder „verjährlichte“ Rendite beschreibt den durchschnittlichen jährlichen Ertrag einer Kapitalanlage über einen definierten Zeitraum – unabhängig von kurzfristigen Schwankungen. Sie ist hilfreich, um unterschiedliche Anlagen miteinander zu vergleichen.

— **Diversifikation** · „Nicht alle Eier in einen Korb legen!“ ist eine alte Börsenweisheit: Diversifikation bezeichnet die Risikostreuung über verschiedene Anlageklassen, Regionen, Branchen oder Einzeltitel. Ziel ist es, Klumpenrisiken zu vermeiden und negative Entwicklungen einzelner Positionen durch die positive Entwicklung anderer auszugleichen. Ein breit diversifiziertes Portfolio reduziert das Gesamtrisiko und erhöht gleichzeitig die Wahrscheinlichkeit stabiler Erträge.

— **Duration** · Die Duration ist ein Maß für die Zinsbindungsdauer einer Anleihe und beschreibt, wie stark ihr Kurs auf Veränderungen des allgemeinen Zinsniveaus reagiert. Genauer gesagt gibt die Duration an, nach wie vielen Jahren ein Anleger sein eingesetztes Kapital zurückerhält. Je höher die Duration, desto empfindlicher reagiert die Anleihe auf Zinsänderungen: Steigen die Zinsen, sinkt der Kurs stärker bei längerer Duration und fallen die Zinsen, profitiert eine Anleihe mit hoher Duration überproportional.

— **Erholungsphase (Period of recovery)** · Die Erholungsphase beschreibt den Zeitraum, den ein Fonds, ETF oder Aktie benötigt, um sich nach einem signifikanten Kursrückgang wieder auf sein vorheriges Höchstniveau zu erholen.

— **Erwartete Langfristrendite / Avisierte Rendite** · Diese Zahl zeigt die durchschnittlich zu erwartende jährliche Wertentwicklung einer Anlage über einen langfristigen Anlagehorizont. Sie basiert in der Regel auf historischen Daten. Die erwartete Rendite ist kein Garant für zukünftige Erträge, stellt aber eine plausible Orientierung für die Portfolioplanung dar.

— **Erwartete Schwankung (Volatilität)** · Die Volatilität misst die Schwankungsbreite eines Anlagewerts über einen bestimmten Zeitraum. Eine höhere Volatilität bedeutet stärkere Kursschwankungen – sowohl nach oben als auch nach unten. Für langfristig orientierte Anleger sind temporäre Rückschläge von 10–20 % nicht ungewöhnlich. Entscheidend ist jedoch nicht die kurzfristige Entwicklung, sondern die konsequente Einhaltung der gewählten Strategie.

— **ETF** · ETFs sind börsengehandelte Indexfonds, die die Wertentwicklung eines bestimmten Marktindex möglichst exakt nachbilden. Sie kombinieren die Vorteile klassischer Fonds (Diversifikation) mit der Flexibilität von Aktien (täglicher Handel). ETFs können physisch (tatsächlicher Kauf der Indexwerte) oder synthetisch (Replikation über Tauschgeschäfte) konstruiert sein. Wir empfehlen vorrangig physisch replizierende ETFs.

— **Faktoren (Factor Investing)** · Faktorinvesting beschreibt einen Anlagestil, bei dem gezielt Aktien ausgewählt werden, die bestimmte bewährte Eigenschaften – sogenannte „Faktoren“ – aufweisen:

- Value: Günstig bewertete Aktien (z. B. niedriges KGV)
- Size: Kleinere Unternehmen („Small Caps“) mit hohem Renditepotenzial
- Quality: Unternehmen mit stabilen Bilanzen und zuverlässigen Erträgen
- Momentum: Aktien mit positiver Kursdynamik
- Low Volatility: Aktien mit historisch geringer Kursschwankung

Langfristige Studien zeigen, dass Portfolios, die gezielt auf solche Faktoren setzen, eine höhere Rendite erzielen können als der breite Markt.

— **Fonds** · Ein Investmentfonds bündelt das Kapital vieler Anleger und investiert es in ein breit gestreutes Portfolio aus Aktien, Anleihen oder anderen Vermögenswerten. Es wird unterschieden zwischen 1) Aktiv gemanagten Fonds, bei denen ein Fondsmanager auf Basis eigener Analysen Kauf- und Verkaufsentscheidungen trifft und 2) Passiven Fonds (Indexfonds), die einen Index nachbilden. Alle Fondsanteile gelten als Sondervermögen – sie sind im Insolvenzfall der Kapitalverwaltungsgesellschaft rechtlich geschützt. Anders als ETFs können Fonds nur einmal täglich gehandelt werden.

— **Index** · Ein Index ist ein repräsentativer Korb ausgewählter Wertpapiere, der die Entwicklung eines bestimmten Marktes oder Sektors abbildet. Beispiel: Der DAX zeigt die Kursentwicklung der 40 größten börsennotierten Unternehmen Deutschlands. Indizes dienen als Benchmark für die Performance von aktiv gemanagten Fonds und werden durch ETFs und Indexfonds kaufbar.

— **Indexfonds** · Ein Indexfonds bildet die Zusammensetzung eines Index möglichst exakt nach und macht dessen Wertentwicklung für Anleger direkt investierbar. Im Gegensatz zu börsengehandelten ETFs werden Indexfonds einmal täglich zum Nettoinventarwert (NAV) über die Fondsgesellschaft gehandelt.

— **Invertiertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (Inverted Forward P/E)** · Das invertierte Kurs-Gewinn-Verhältnis ist der Kehrwert des erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnisses (KGV) eines Index. Der Wert gibt an, wie viel Gewinn pro investiertem Euro voraussichtlich erwirtschaftet – vergleichbar mit einer Verzinsung. Das inverse KGV ist besonders nützlich, um Aktien mit Anleiherenditen oder anderen Renditekennzahlen vergleichbar zu machen. Höhere Werte deuten auf attraktivere Bewertungen hin.

— **ISIN / WKN** · Beide dienen der eindeutigen Identifizierung von Finanzinstrumenten. Die Wertpapierkennnummer (WKN) ist eine sechsstellige, alphanumerische Kennung für deutsche Wertpapiere. Die Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) ist eine weltweit gültige zwölfstellige Kennung.

— **Maximaler historischer Buchverlust (Maximum Drawdown)** · Der Maximum Drawdown gibt an, wie stark der Wert einer Anlage zwischen einem Höchst- und einem nachfolgenden Tiefpunkt innerhalb eines bestimmten Zeitraums gefallen ist. Diese Kennzahl ist ein zentraler Indikator zur Einschätzung des Risikoprofils einer Anlageklasse.

— **Renditebaustein / Renditeinvestment** · Als Renditebausteine bezeichnen wir jene Anlageklassen – insbesondere Aktien –, die das langfristige Kapitalwachstum im Portfolio ermöglichen. Wir empfehlen bewusst diversifizierte, qualitativ hochwertige Aktienbausteine mit niedrigen Kostenstrukturen, um über lange Zeiträume hinweg eine stabile Wertentwicklung zu erreichen.

— **Sicherheitsbaustein / Sicherheitsinvestment** · Sicherheitsbausteine sind Anlagen mit geringer Schwankung und hoher Bonität, typischerweise Anleihen mit Ratings von AAA bis BBB. Sie stabilisieren das Portfolio, schützen in Abschwungphasen vor größeren Verlusten und ermöglichen eine risikoadjustierte Ausrichtung gemäß dem Anlagehorizont.

— **TER (Total Expense Ratio)** · Die TER gibt an, welche laufenden jährlichen Kosten beim Halten eines Fonds anfallen. Sie umfasst unter anderem Verwaltungs- und Managementgebühren der Fondsgesellschaft. Nicht enthalten sind hingegen Ausgabeaufschläge, diese fallen jedoch für unsere Kunden nicht an. Die TER aktiv gemanagter Fonds liegt oft bei 1,5 – 2,5 % p. a. Deshalb bieten wir aktive Fonds ausschließlich in der institutionellen Anteilsklasse an, welche durch signifikant niedrigere Verwaltungsvergütungen (meist unter 1 % p. a.) gekennzeichnet ist. In Kombination mit dem Verzicht auf Ausgabeaufschläge und Vertriebsprovisionen ermöglichen wir so einen kosteneffizienten Zugang auch zu aktivem Fondsmanagement.

— **Thesaurierend / Ausschüttend** · Bei thesaurierenden Fonds werden Erträge wie Zinsen oder Dividenden automatisch wieder angelegt. Dadurch profitiert der Anleger vom Zinseszineffekt – ideal für den langfristigen Vermögensaufbau. Ausschüttende Fonds hingegen zahlen die Erträge regelmäßig an die Anleger aus – das ist sinnvoll für Anleger mit laufendem Kapitalbedarf. Wichtig zu wissen: Nach einer Ausschüttung sinkt der Fondspreis um den entsprechenden Betrag. Dies stellt keinen Wertverlust dar, sondern lediglich eine Umbuchung.



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

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.