



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Reflexionen zum 1. Quartal

April 2021

Inhalt

1. Vorstellung der Fairmögensberatung

Die faire Vermögensberatung	3 – 4
Die FAIRHORIZONTE	5
Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont	6
Wie wir unsere Fonds auswählen	7

2. Hintergrund & Erwartungen

Hintergrund	8 – 9
-------------	-------

3. Entwicklung der Anlagebausteine

Entwicklung der Anlagebausteine – Sicherheit	10
Lila	11
Blau	12 – 14
Grün	15
Entwicklung der Anlagebausteine – Rendite	16 – 17
Gelb	18
Orange	19 – 20
Rot	21 – 23

4. Entwicklung der Portfolios

Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional	24
Flexible Portfolios für unterschiedliche Anforderungen	25
Portfolio A – Maximale Streuung	26
Portfolio A1 – Maximale Streuung + kleine Firmen	27
Portfolio A2 – Maximale Streuung + kleine Firmen	28
Portfolio B – Niedrige Kosten	29
Portfolio C – Renditeoptimierung	30
Portfolio C1 – Renditeoptimierung	31
Portfolio D – Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien	32
Portfolio E – Qualitätsaktien + Crashsicherung	33
Portfolio F – Europäische Qualität(aktien)	34
Portfolio G – Euro Qualitätsaktien + Crashsicherung	35
Portfolio N – Nachhaltiges Investieren	36
Portfolio K – Portfolio für Kinder	37
Portfolio R – Hohe Renditen + Crashsicherung	38
Vergleich RT – Rendite Turbo	39
Portfolio T1 – Sehr sicheres Termingeld	40
Portfolio T2 – Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus	41

5. Blick in die Zukunft

Ausblick	42
Mehr Wissen	43



Die faire Vermögensberatung

Wir sind die Vermögensberatung, die zu 100 % unabhängig und in Ihrem Interesse berät. Unser Ziel ist es, unseren Kunden faires und erfolgreiches Anlegen zu ermöglichen. Wir sind fest davon überzeugt, dass es jedem möglich ist, langfristig eine durchschnittliche Rendite in Höhe von 7 – 9 % pro Jahr zu erzielen.

Unser Ansporn: Mitsparer, die ihre finanziellen Ziele bestmöglich erreichen und ihrer finanziellen Unabhängigkeit mit Zuversicht ins Auge blicken. Darüber hinaus unterstützen wir Sie dauerhaft dabei, an Ihren Zielen festzuhalten und sorgen für eine Extraportion Motivation und Durchhaltekraft.

Unsere Mission: Eine Mitspargemeinschaft zu kreieren, die ihren Mitgliedern alle notwendigen Fähigkeiten vermittelt, ihre Finanzen in die Hand zu nehmen und selbstbewusst die richtigen Entscheidungen zu treffen. Haben Sie einmal das Prinzip des „richtigen“ Investierens verinnerlicht, wird es Ihnen ein Leichtes sein, Ihre finanziellen Ziele konsequent zu verfolgen.

Unser Leitspruch: „Sie sollen verstehen, was Sie tun.“

Trauen Sie sich!

Ihr Team von der Fairmögensberatung



Die faire Vermögensberatung

Weshalb wir uns als Fondsberatung verstehen, aber kein Robo Advisor im klassischen Sinne sind?

- Wir beraten Sie zu 100 % unabhängig und mit geballtem Wissen zu ETFs und Fonds – auch persönlich per E-Mail! Unsere Kompetenz beruht auf 30 Jahren Erfahrung im Anlagegeschäft.
- Bei uns investieren Sie selbstbestimmt. Sie wählen Ihre Fonds und ETFs mit unserer Hilfe selbst aus und gestalten Ihre Portfolios so, dass Sie jederzeit optimal zu Ihren Bedürfnissen passen.
- Sie möchten Ihre Anlagestrategie lieber komplett delegieren? In diesem Fall bieten wir für jeden Anlagehorizont auch vermögensverwaltende Lösungen. Im Gegensatz zu den meist neuen Algorithmen der Robo Advisors sind diese jedoch seit Jahrzehnten erprobt (siehe Bausteine P1 – P6, S. 22).
- Sie sind bereits in Rente und machen sich Sorgen, ob Ihr Geld reicht? Wir haben zahlreiche Konzepte parat und helfen Ihnen, Ihr Vermögen so lange wie möglich zu strecken.

Weshalb wir Ihnen einen guten Broker stellen, selbst aber kein Online Broker sind?

- Sie erhalten für nur 0,14 % p. a. Zugang zur DAB BNP Paribas S. A., einem der ersten und etabliertesten Online Broker Deutschlands. Neben dem Beratungsuniversum der Fairmögensberatung stehen Ihnen alle Produkte und Services der DAB zur Verfügung. All das bieten wir Ihnen ohne Ausgabeaufschläge oder versteckte Kosten. Sparpläne können Sie bei uns ab 25 € einrichten. Zusätzlich gibt es sehr günstige Effektenkredite.
- Viele Online Broker werben mit Aktions-ETFs, dies ist jedoch sehr kurzfristig gedacht. Unser Angebot ist langfristig günstig und umfassend – bei der Fairmögensberatung finden Sie zahlreiche ETFs und Fonds, zu denen Sie sonst keinen oder nur mühsam Zugang finden würden.
- Wir überwachen die von Ihnen gewählten ETFs und Fonds permanent und informieren Sie über wichtige Veränderungen.

Warum zeigen wir Ihnen spannende Investmentprodukte, ohne auf Produktvertrieb aus zu sein?

- Die Fairmögensberatung ist einer der wenigen deutschen Honorarberater nach § 34h Abs.1 GewO und hat sich zur 100 % unabhängigen Honorarberatung verpflichtet. Im Gegensatz zu anderen gängigen Vertriebsorganisationen wie (Haus-)Banken, Fondsgesellschaften, Versicherungen oder sonstigen Beratern nach § 34f GewO werden wir ausschließlich von unseren Kunden für 0,38 % p. a. des durch sie angelegten Vermögens vergütet. Wir beziehen keinerlei Geld aus sonstigen Quellen. So können wir wirklich unabhängig arbeiten.
- Wir verstehen uns als Investmentcoach, der Ihnen hilft, Ihr Sparvorhaben selbst in die Hand zu nehmen und erfolgreich zu realisieren: Hilfe zur Selbsthilfe in Kombination mit einer langfristigen und erfolgreichen Partnerschaft!
- Wir sind fest davon überzeugt, dass es jedem möglich ist, langfristig durchschnittliche Renditen in Höhe von 7 – 9 % p. a. zu erzielen. Dies gelingt vor allem dann, wenn Spardisziplin und Durchhaltevermögen mit niedrigen Kosten und guten Investmentbausteinen verknüpft werden.

JETZT EIN DEPOT ERÖFFNEN

Die FAIRHORIZONTE

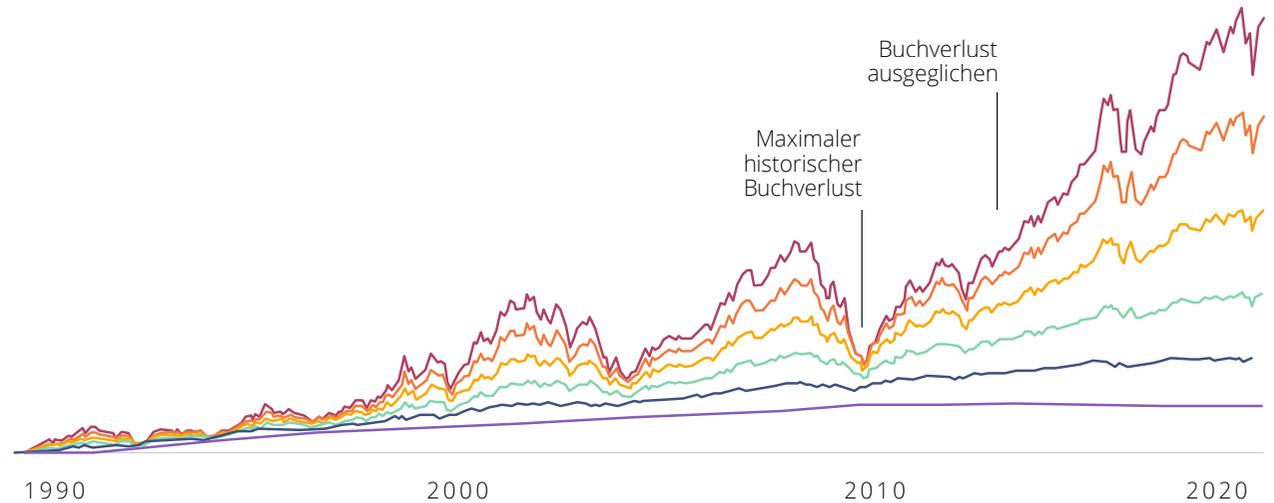
Eine wichtige Rolle im Anlageprozess spielen unsere sechs FAIRHORIZONTE. Sie werden Ihnen im Anlageprozess immer wieder begegnen und haben die Funktion, die richtige Investmentlösung für Ihr Ziel aufzuzeigen. Ihren FAIRHORIZONT können Sie ganz leicht selbst bestimmen, indem Sie sich die Frage beantworten, wieviel Zeit Sie für das Erreichen Ihres jeweiligen Ziels haben. Dabei helfen Ihnen der Graph und die Tabelle rechts: Dort können Sie die FAIRHORIZONTE sowie alle wichtigen Parameter hinsichtlich Anlagedauer, Sicherheit und der zu erwartenden Rendite einsehen. Der Graph zeigt die historische Entwicklung von 10.000 € über einen Zeitraum von 30 Jahren in unseren sechs FAIRHORIZONTEN.

Ein Beispiel:

Tim investiert 30 Jahre in den FAIRHORIZONT Lila. Dazu legt er zu Beginn einmalig 10.000 € an. Nach Ablauf der Zeit hat Tim wahrscheinlich 22.654 € in seinem Depot.

Anna legt wie Tim 10.000 € an, jedoch in den FAIRHORIZONT Rot. Nach 30 Jahren erleidet ihr Depot einen Crash und der Kurs fällt um 30 %. Nichtsdestotrotz hat sie zur selben Zeit wie Tim 59.682 € in ihrem Depot.

Mit den FAIRHORIZONTEN möchten wir Sie dabei unterstützen, Portfolios zu bauen, die in sich stimmig sind und Ihnen helfen, Ihre finanziellen Ziele mit hoher Wahrscheinlichkeit zu erreichen.



FAIRHORIZONT LILA

Anlagezeitraum	bis 2 Jahre
Erwartete Rendite	0 - 2 % p. a.
Erwartete Schwankung	0 - 3 % p. a.
Gewichtung	100 % Sicherheit
Depotwert	22.654 €

FAIRHORIZONT BLAU

Anlagezeitraum	2 bis 4 Jahre
Erwartete Rendite	2 - 4 % p. a.
Erwartete Schwankung	3 - 5 % p. a.
Gewichtung	80 % S 20 % R
Depotwert	32.699 €

FAIRHORIZONT GRÜN

Anlagezeitraum	4 bis 7 Jahre
Erwartete Rendite	3 - 5 % p. a.
Erwartete Schwankung	5 - 7 % p. a.
Gewichtung	60 % S 40 % R
Depotwert	44.958 €

FAIRHORIZONT GELB

Anlagezeitraum	7 bis 10 Jahre
Erwartete Rendite	5 - 7 % p. a.
Erwartete Schwankung	7 - 10 % p. a.
Gewichtung	40 % S 60 % R
Depotwert	58.972 €

FAIRHORIZONT ORANGE

Anlagezeitraum	10 bis 15 Jahre
Erwartete Rendite	7 - 8 % p. a.
Erwartete Schwankung	10 - 15 % p. a.
Gewichtung	20 % S 80 % R
Depotwert	72.895 €

FAIRHORIZONT ROT

Anlagezeitraum	über 15 Jahre
Erwartete Rendite	8 - 10 % p. a.
Erwartete Schwankung	15 - 20 % p. a.
Gewichtung	100 % Rendite
Depotwert	85.260 €

Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont

Damit Sie Ihren **FAIRHORIZONT** einfach mit ETFs und Fonds bestücken können, gibt er Auskunft darüber, zu welchen Anteilen Ihr Portfolio aus Sicherheits- und zu welchen aus Renditebausteinen bestehen sollte. Bei Sicherheitsbausteinen (blau) handelt es sich um schwankungsarme Anleihenfonds und -ETFs, bei Renditebausteinen (rot) um renditestarke Aktienfonds und -ETFs.

Ein Beispiel:

Sie haben sich für den **FAIRHORIZONT** Orange entschieden. Dieser setzt sich aus 20 % blauen Sicherheitsbausteinen und 80 % roten Renditebausteinen zusammen. Auf den nachfolgenden Seiten (10 – 21) finden Sie alle empfohlenen Bausteine, sortiert nach Sicherheit (blau und lila) und Rendite (orange und rot). Hieraus wählen Sie mindestens zwei Bausteine aus: einen für Sicherheit und einen für Rendite. Danach teilen Sie Ihr Investment in 20 % und 80 % analog zu der Angabe im **FAIRHORIZONT** auf.

Herzlichen Glückwunsch, das Grundgerüst Ihres Portfolios ist erstellt.



Was bedeutet Sicherheit (-investment)?

Das Investment in Anleihen mit einem AAA – BBB Rating verschafft Ihnen eine gewisse Sicherheit. Zum besseren Verständnis: Hier handelt es sich in der Regel um Schuldverschreibungen von Ländern und Unternehmen mit sehr hoher Kreditwürdigkeit (Staats- und Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bewertung (Rating)). Solche Investments geben Ihnen die Zuversicht, dass Sie keine oder nur geringe temporäre Kursverluste erleiden. Aufgrund der niedrigen Kosten der von der Fairmögensberatung vorgeschlagenen Investmentlösungen fallen für diese Sicherheit nur geringe Kosten an.



Was bedeutet Rendite (-investment)?

Das Investment in Aktien ermöglicht Ihnen die Rendite, die Sie zum Erreichen Ihrer langfristigen Ziele benötigen. Hier handelt es sich in der Regel um breit gestreute Portfolios ausgewählter Aktien, welche die jeweilige Wirtschaftskraft der Welt, einer Region oder eines Landes widerspiegeln. Solche Investments geben Ihnen die Zuversicht, dass Sie langfristig statistisch nachweisbare Aktienrisikoprämien verdienen. Dank der niedrigen Kosten der von der Fairmögensberatung vorgeschlagenen Investmentlösungen verbleibt der Großteil dieser Prämien bei Ihnen.

Wie wir unsere Fonds auswählen



GERINGE KOSTEN

Wir berechnen keine Ausgabeaufschläge. Darüber hinaus sortiert unsere eingebaute Kostenbremse alle Fonds und ETFs mit zu hohen Gebühren aus.



HANDVERLESEN

Wir bieten nur Lösungen an, die wir auch unserer Familie und unseren Freunden empfehlen.



LANGE BEWÄHRT

Die meisten der aufgeführten Indizes sind schon über 20 Jahre oder noch länger erfolgreich am Markt.



BREIT GESTREUT

Indizes mit mehr als 1.600 Einzeltiteln bieten eine breite Streuung über Länder und Industrien hinweg und minimieren so das Risiko. Selbstverständlich bieten wir jedoch auch weniger breit gestreute Investmentlösungen an.

Durch unsere Vorauswahl von Anlagebausteinen möchten wir es Ihnen erleichtern, die passenden Lösungen für Ihren Anlagehorizont zu finden. Bei der Selektion achten wir auf die Langlebigkeit, Beständigkeit sowie die Gesamtkostenquote des jeweiligen Anbieters – denn wir möchten, dass Ihre Renditen so hoch wie möglich ausfallen. Das hat zur Folge, dass wir einen Großteil der in Deutschland zugelassenen Fonds und ETFs nicht empfehlen können, da die Gesamtkostenquote bei gleichzeitig mangelnder Rendite oftmals zu hoch ist.

Wir haben bei den weithin bekannten Gruppen wie DWS, Allianz GI, Union Investment etc. nur vereinzelt Strategien gefunden, die wir kaufen würden und die wir Ihnen auf Anfrage gerne nennen.

Vielmehr jedoch legen wir Ihnen in der Regel Fonds von weniger bekannten Fondsgesellschaften (z. B. Threadneedle und Wellington) oder weltweit renommierten Anbietern von Indexfonds (z. B. Vanguard, iShares, State Street oder Dimensional Fund Advisors) nahe, da diese unsere strengen Kriterien erfüllen.

Vanguard ist beispielsweise eine Genossenschaft, die keine Aktionäre zufriedenstellen muss – vielmehr werden Effizienzgewinne durch Gebührensenkungen an die Anleger weitergegeben. Fairmögensanlage genau nach unseren Vorstellungen! Neben den in Deutschland derzeit sehr gefragten ETFs empfehlen wir dringend auch Indexfonds und aktiv gemanagte Fonds. Der Grund: Wir möchten unseren „Mitsparern“ auch jene Lösungen

anbieten, die wir selbst bevorzugt nutzen. Dennoch vertrauen wir natürlich auf Ihre Mündigkeit und haben Verständnis für Ihre individuellen Entscheidungen. Sie können deshalb über unseren Partner DAB PNB Paribas alle in Deutschland zugelassenen ETFs und Fonds zu unseren sehr günstigen Konditionen ordern – auch, wenn wir sie nicht empfehlen.

Mit Fairmögensberatung.de wollten wir nicht einfach nur eine digitale Fondsberatung ins Leben rufen, sondern eine aktive und glaubwürdige „Mitspargemeinschaft“ kreieren, die Freude am Sparen bereitet!



In vielerlei Hinsicht schloss das erste Quartal 2021 an die Entwicklung des Schlussquartals 2020 an: Aktien von kleinen und mittelgroßen Firmen sowie von Entwicklungsländern entwickelten sich weiterhin überdurchschnittlich stark. Aktien von eher zyklischen Industrien erholten sich ebenfalls stark, wohingegen die sogenannten 'bleib zuhause Aktien' oder die Aktien von qualitativ hochwertigen und weniger zyklischen Firmen sich unterdurchschnittlich entwickelten. China und Hong Kong sahen eine überschwängliche Aktienhausse, die bis Februar andauerte. Ab Mitte Februar gab es jedoch einen Bruch dieser Trends, da große Impffortschritte in Israel, Großbritannien und den Vereinigten Staaten ein Umdenken der Kapitalmarktteilnehmer zeitigte. Seitdem gilt die Devise, dass es im Jahresverlauf 2021 unweigerlich zu einer Erholung der globalen Wirtschaft kommen wird und die sehr umfassenden Investitionsprogramme Amerikas zu einem markanten Aufschwung der bislang zurückgebliebenen Industriezweige führen wird.

Vor allem die Wahrnehmung der amerikanischen Wirtschaft hat sich stark verändert. Nachdem Amerika im vergangenen Jahr als hilflos und unstrukturiert erschien, scheint die neue Regierung klare Vorstellungen zu haben, wirkt gut organisiert und entscheidungsfreudig. Als Folge dessen hat sich der U.S. Dollar erheblich stabilisiert und ist vor allem gegenüber dem Euro und dem Japanischen Yen stark gestiegen.

Die wichtigste Entwicklung des Quartals war jedoch ein erheblicher Anstieg der langfristigen amerikanischen Zinsen. Die Rendite der zehnjährigen amerikanischen Staatsanleihe stieg von unter 1 % auf zwischenzeitlich mehr als 1,75 %.

Solche Zinsanstiege gehen immer mit Kursverlusten von Anleihen einher, weshalb die Märkte für Staatsanleihen das schlechteste Quartal seit Anfang der 80er Jahre verzeichnen mussten. Gleiches gilt für die Entwicklung von Entwicklungsländeranleihen, welche sich normalerweise an U.S. Staatsanleihen orientieren. Allgemein gilt die Regel, dass ein Prozent Zinsanstieg zu etwa 7 % Kursverlust bei 10-jährigen Staatsanleihen führt. Anleihen mit kürzerer Laufzeit fallen entsprechend weniger, Anleihen mit längerer Laufzeit fallen stärker im Kurs.

Lediglich Hochzinsanleihen (Junk Bonds) blieben von Kursverlusten weitgehend verschont. Dies liegt vor allem daran, dass sich Hochzinsanleihen eher an Aktienmärkten orientieren und dann gut abschneiden, wenn es der Wirtschaft generell gut geht. Dies ist aktuell der Fall.

Im Gegensatz zur veränderten Wahrnehmung der Vereinigten Staaten, hat sich die Stimmungslage in Hong Kong und China seit Mitte Februar ebenfalls umgekehrt. Die Regierung in Peking hat deutlich gemacht, dass sie nicht an einer Börsenhausse interessiert ist und bei der Stimulierung der Finanzmärkte durch die Zentralbank eher moderat agieren wird. Da Zentralbank-

Hintergrund

liquidität das Lebenselixier der Finanzmärkte ist, wurden diese Nachrichten negativ aufgenommen und führten zu einer starken Korrektur der Börsen in China und Hong Kong.

Zum Ende des Quartals lässt 2021 sich bislang als positives Aktien- und als negatives Anleihenjahr erscheinen. Die stärksten Gewinner sind vernachlässigte Industrien wie der Energiesektor, relative Verlierer sind die Lieblinge des Vorjahres und vor allem auch die 'bleib zuhause Aktien.' Letztere hatten sich in 2020 überdurchschnittlich gut entwickelt und bedürfen einer Atempause. Da aber niemand einschätzen kann, wann eine solche Pause zu Ende sein wird, raten wir jedoch davon ab, sich von diesen hochqualitativen Firmen zu verabschieden. **Langfristig reflektieren Aktienkurse immer die Höhe der Profitabilität eines Unternehmens, selbst wenn es kurzfristig auch einmal einen Durchhänger geben sollte.**

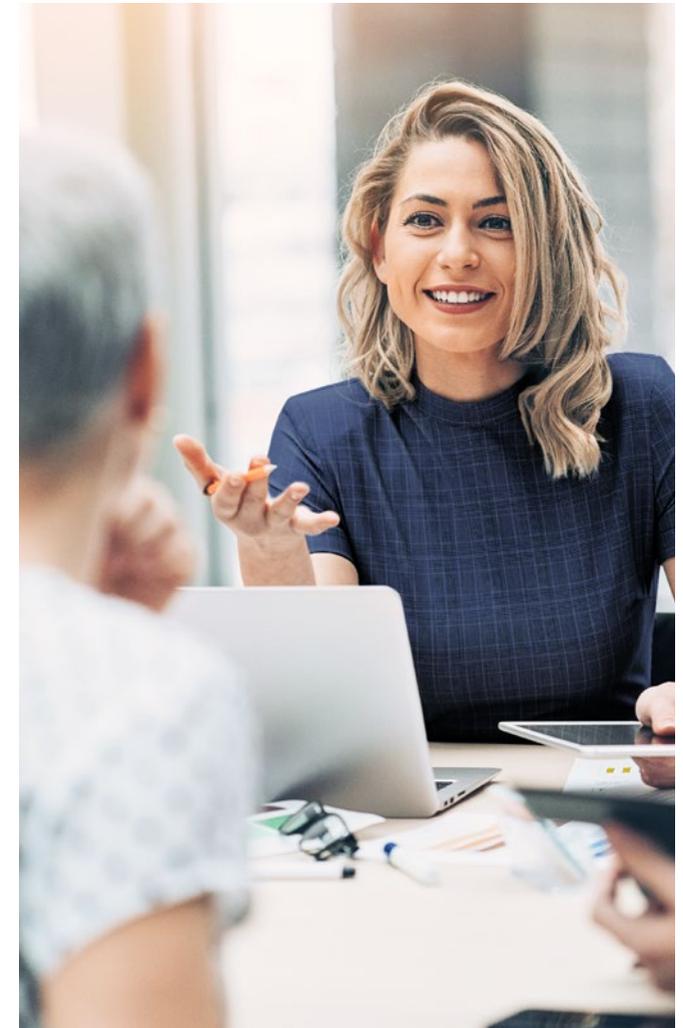
Fairmögensberatung.de setzt auf einen sehr erprobten und breit streuenden Investmentansatz, welcher Portfoliolösungen und bewährte Anlagebausteine unter Anpassung an den jeweiligen Anlagenhorizont und die Zahlungsströme eines Anlegers aufzeigt: je länger der jeweilige Anlagehorizont eines Anlegers, desto höher sollte der avisierte Risikoanteil (Aktienanteil) sein. Umgekehrt sollte Risiko vermieden werden, wenn kurzfristige Anlagehorizonte im Vordergrund stehen und Gelder schnell zur Verfügung stehen müssen.

Diese Strategie funktionierte auch im ersten Quartal 2021 sehr

gut, denn unsere Anlagebausteine und Referenzportfolios haben allesamt die ihnen zugewiesenen Rollen gespielt. Lediglich Portfolios, die ausschließlich Anleihenbausteine enthalten, verzeichnen moderate Kursverluste. Auch wenn das unerfreulich ist, liegt diese Entwicklung immer noch im Rahmen der Erwartungen. Wenn man historisch ähnliche Phasen vergleicht, wird man zu dem Schluss kommen, dass die Kursverluste im Verlaufe von ein paar Quartalen wieder aufgeholt sein müssten. Als unabhängiger Honorarberater setzt Fairmögensberatung.de nicht nur auf die derzeit sehr beliebten ETFs, sondern auch auf Indexfonds und institutionelle Gattungen von aktiv gemanagten Fonds.

Sollten Sie noch nicht auf Fairmögensberatung.de aufmerksam geworden sein, möchten wir Sie herzlich dazu einladen und ermutigen, sich mit uns, unserer digitalen Fondsberatung und „Mitspargemeinschaft“ auseinanderzusetzen.

In diesem Sinne viel Spaß beim Durchstöbern der diversen Daten und Darstellungen von Anlagebausteinen und Referenzportfolios. Es lohnt sich!



Entwicklung der Anlagebausteine

Anlagebausteine Sicherheit

Wie eingangs erwähnt, haben unsere Bausteine „Sicherheit,“ welche mit Ausnahme der Portfoliobausteine P2 und P3, ausschließlich aus sicheren Staats- und Industrieanleihen bestehen, das schlechteste Quartal seit Anfang der 80er Jahre erlebt. Wir sehen uns einem Meer roter Farbe gegenüber, da alle Bausteine außer P2 und P3, welche 20 % bzw. 40 % Aktienbeimischung haben, Kursverluste aufweisen.

Wie erwartet, sind die Bausteine lila, also Bausteine für sehr kurzfristige Anlagezeiträume von bis zu zwei Jahren am wenigsten betroffen. Nichtsdestotrotz weisen sie leicht negative Zahlen von maximal - 0.58 % auf. Die Bausteine blau, welche für Anlagezeiträume von zwei bis vier Jahren gedacht sind, haben Kursverluste zwischen 1 % und 4 % zu verzeichnen. Die Bausteine grün, welche wir für 4 bis 7 Jahreszeiträume einsetzen würden, liegen bei minus 4 % für Entwicklungsländieranleihen (G2) bis minus 9 % (G1) für europäische Staatsanleihen mit mehr als 20 jähriger Laufzeit.

Die Entwicklung des Bausteins G1 würden wir als Sondersituation betrachten, da derart starke Zinsanstiege wie im ersten Quartal nur sehr selten sind und sich üblicherweise auf Sicht mehrerer Quartale normalisieren. Der große Vorteil des Bausteins G1 ist aber gerade auch diese Zinssensibilität, welche in Phasen von Aktiencrashes zu stark steigenden Anleihenkursen führt. Wir mögen diesen Baustein daher nach wie vor als eine Art Portfolioversicherung, um große Aktienbestände zu ergänzen. G1 könnte zum Beispiel zu etwa 20% mit einem reinen Aktienportfolio verbunden werden. Sollten also die Aktien fallen, würden die Staatsanleihen

vermutlich stark im Kurs steigen und könnten dann zum Kauf weiterer Aktien auf niedrigerem Niveau eingesetzt werden.

Auch wenn das erste Quartal für Besitzer von „Sicherheitsbausteinen“ nicht angenehm war, handelt es sich hier vermutlich nur um eine vorübergehende Erscheinung. Außerdem haben nahezu alle Besitzer von Sicherheitsbausteinen auch Renditebausteine in ihren Portfolios, die allesamt ein gutes bis sehr gutes Quartal hinter sich haben. In Summe können daher nahezu alle Mitsparer der Fairmögensberatung.de auf ein positives Quartal zurückblicken.

Wir hatten im Januar auch sehr klar daraufhin gewiesen, dass wir davon abraten, Spar- und Termingelder über Sparbuch- oder sonstige Plattformen zu zweifelhaften Banken zu übertragen. In der Tat gab es mit der Pleite der 'Grensil Bank' in Bremen einen Fall, der unsere Sorge unmittelbar begründete. Auch wenn unsere Bausteine lila ein wenig schwanken und auch einmal ein negatives Quartal erleben, handelt es sich hierbei um hochqualitative Sondervermögen, die Ihnen keinerlei Risiken wie die der Grensil Bank ins Haus bringen würden. Wir setzen daher nach wie vor gerne auf die Bausteine L und vor allem auch L1 und L3 für sehr kurzfristige Anlagezeiträume von bis zu zwei Jahren.

Für längere Anlagezeiträume von zwei bis Sieben Jahren würden wir neben den Bausteinen B und G vor allem auch noch einmal auf die Portfoliobausteine P2 und P3 hinweisen, die zu jeder Zeit eine geringe Aktienquote von 20 % bzw. 40 % aufweisen und dadurch in Zeiten steigender Zinsen zusätzliche Stabilität bieten. Es gibt also Phasen, in denen Aktien mehr Sicherheit bieten als

Anleihen! Dies sollte eine Ermutigung für Menschen sein, die bei Aktienanlagen vor allem Risiken und Kursschwankungen vor Augen haben.

Besitzer von Sicherheitsbausteinen, die derzeit geringe Verluste aufweisen, würden wir jedoch dazu ermutigen, einfach abzuwarten, da sich die Kursverluste vermutlich in den nächsten Quartalen reduzieren und ins Positive umkehren. Also nicht unruhig werden und hektisch in die Bausteine P2 und P3 umschichten! Für neue Anlagegelder aber durchaus auch die Bausteine P2 und P3 berücksichtigen.

Anlagebausteine Sicherheit

- Einsatz vor allem für kurze Zeithorizonte und Sparziele von 1 bis 4 Jahren
- Renditeerwartung maximal im Rahmen der Inflationsrate
- Schwankungsbreite (Volatilität) von nicht mehr als 2 bis 4 % p. a.
- Erwarteter maximaler temporärer Buchverlust von nicht mehr als 5 % in Bezug auf den Anfangswert

Horizont Lila – 100 % Sicherheit

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
L1* ★★★	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Standardindex für kurzlaufende globale Staats- und Firmenanleihen	- 0,58 %	1,32 %	0,85 %	0,26 %	1,45 %	0,0 - 2,0 %	- 2,70 % 1133 Tage		0,15 %	100%
L2*	SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Standardindex für kurzlaufende Staatsanleihen Europa	- 0,29 %	0,02 %	- 0,18 %	- 0,20 %	-	0,0 - 2,0 %	- 2,32 % 120 Tage		0,15 %	100%
L3* ★★★	Vanguard Global Short-Term Corp. Bond Index Fund IE00BDFB7290	Standardindex für kurzlaufende globale Firmenanleihen	- 0,35 %	5,93 %	1,59 %	1,40 %	2,07 %	0,0 - 2,0 %	- 4,91 % 122 Tage		0,18 %	100%
L4*	SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen	- 0,20 %	2,32 %	0,20 %	0,20 %	-	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 372 Tage		0,20 %	100%
L5*	iShares EUR Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVW78	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen mit ESG Filter	- 0,05 %	3,26 %	0,27 %	0,19 %	-	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 372 Tage		0,15 %	100%
P1*	Dimensional - Global Short Fixed Income Fund IE0031719473	Standardlösung für FAIRHORIZONT Lila 100 % Sicherheit	- 0,30 %	0,52 %	0,30 %	- 0,22 %	1,33 %	0,0 - 2,0 %	- 7,16 % Andauernd		0,27 %	100%

* Dieser Baustein ist grundsätzlich sinnvoll, weist zurzeit jedoch keine positive Eurorendite auf.

Horizont Blau – 80 % Sicherheit | 20 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
B1 ★★★	Vanguard - Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,23 %	2,0 - 4,0 %	- 5,24 % 143 Tage		0,15 %	100%
B2	SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ETF IE00BF1QPL78	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 3,10 %	0,33 %	1,85 %	-	-	2,0 - 4,0 %	- 5,24 % 143 Tage		0,10 %	100%
B3	iShares Global Corporate EUR hedged IE00B9M6SJ31	Standardindex für globale Firmenanleihen	- 3,30 %	5,73 %	3,21 %	2,37 %	-	2,0 - 4,0 %	- 12,29 % 131 Tage		0,25 %	50%
B4 ★★★	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Meisterfonds, der den Standardindex für globale Unternehmensanleihen überzeugend dauerhaft schlagen konnte	- 3,07 %	10,49 %	5,28 %	-	-	2,0 - 4,0 %	- 11,57 % 89 Tage		0,30 %	50%
B5 ★★★	Vanguard - Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Standardindex für europäische Staatsanleihen	- 2,29 %	2,20 %	2,64 %	1,75 %	4,19 %	2,0 - 4,0 %	- 5,84 % 320 Tage		0,12 %	100%
B6 ★★★	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549539178	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staatsanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	- 1,73 %	4,87 %	3,75 %	3,88 %	6,51 %	2,0 - 4,0 %	- 8,77 % 153 Tage		0,57 %	100%

Horizont Blau – 80 % Sicherheit | 20 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
B7	SPDR Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen	- 2,10 %	2,37 %	2,47 %	1,72 %	-	2,0 - 4,0 %	- 5,43 % 401 Tage		0,17 %	100%
B8	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft glaubwürdig schlagen konnte	- 1,84 %	4,69 %	2,50 %	2,05 %	4,28 %	2,0 - 4,0 %	- 6,07 % 384 Tage		0,65 %	100%
B9 ★★★	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549545142	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft glaubwürdig schlagen konnte	- 1,22 %	8,91 %	4,14 %	4,40 %	6,84 %	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 152 Tage		0,57 %	50%
B10	Vanguard - Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Standardindex für europäische Firmenanleihen	- 1,14 %	5,53 %	2,07 %	1,72 %	3,57 %	2,0 - 4,0 %	- 5,43 % 401 Tage		0,12 %	100%
B11	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Standardindex für europäische Firmenanleihen mit ESG Filter	- 1,17 %	5,49 %	2,04 %	2,44 %	3,68 %	2,0 - 4,0 %	- 5,43 % 401 Tage		0,16 %	100%
B12 ★★★	Dimensional - Global Sustainability Fixed Income Fund IE00BKPWG574	Faktorindex für globale Firmenanleihen mit ESG Filter	- 4,34 %	4,64 %	-	2,44 %	3,68 %	2,0 - 4,0 %	- 9,42 % 118 Tage		0,31 %	100%

Horizont Blau – 80 % Sicherheit | 20 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P2 ★★★	Dimensional - World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Standardlösung für FAIRHORIZONT Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	2,31 %	10,91 %	2,43 %	2,03 %	-	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 323 Tage		0,31 %	100%

Horizont Grün – 60 % Sicherheit | 40 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
G1 ★★★	Vanguard - 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00BKLWXS37	Standardindex für langlaufende europäische Staatsanleihen	- 9,08 %	- 1,29 %	6,73 %	3,96 %	8,31 %	3,0 - 5,0 %	- 21,55 % 434 Tage		0,10 %	50%
G2	Vanguard - Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Meisterfonds, der den Standardindex für Staats- und Firmenanleihen von Entwicklungsländern dauerhaft glaubwürdig schlagen konnte	- 4,16 %	22,66 %	-	-	-	3,0 - 5,0 %	- 19,79 % 95 Tage		0,60 %	50%
P3 ★★★	Dimensional - World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Standardlösung für FAIRHORIZONT Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	4,91 %	22,29 %	4,87 %	4,52 %	-	3,0 - 5,0 %	- 17,15 % 328 Tage		0,34 %	100%

Entwicklung der Anlagebausteine

Anlagebausteine Rendite

Im Gegensatz zum Meer roter Farbe bei unseren Sicherheitsbausteinen, können wir uns über ein Meer grüner Farbe bei den Renditebausteinen freuen. Alle Bausteine weisen positive Renditen auf, die von knapp über 1 % für chinesische Aktien bis zu 23 % für Aktien kleiner amerikanischer Firmen reichen.

Die "Dauerbrenner" MSCI Welt Index, MSCI AC Welt Index und FTSE All World Index in all ihren Ausgestaltungen (mit und ohne Emerging Markets – mit und ohne Nachhaltigkeitsfilter) haben auch im ersten Quartal 2021 mit hohen einstelligen bis zweistelligen Kursgewinnen sehr gute Ergebnisse erreicht (Bausteine O1, O2, O6, O7, O9 und O10). Gleiches gilt für die ergänzenden Bausteine MSCI Emerging Markets und MSCI World Smaller Companies, die in Entwicklungsländer und global gestreute in kleine Firmen investieren (R1 bis R4). Vor allem die Aktien kleiner Firmen stiegen mit zweistelligen Renditen und sind bislang die Gewinner des Jahres 2021!

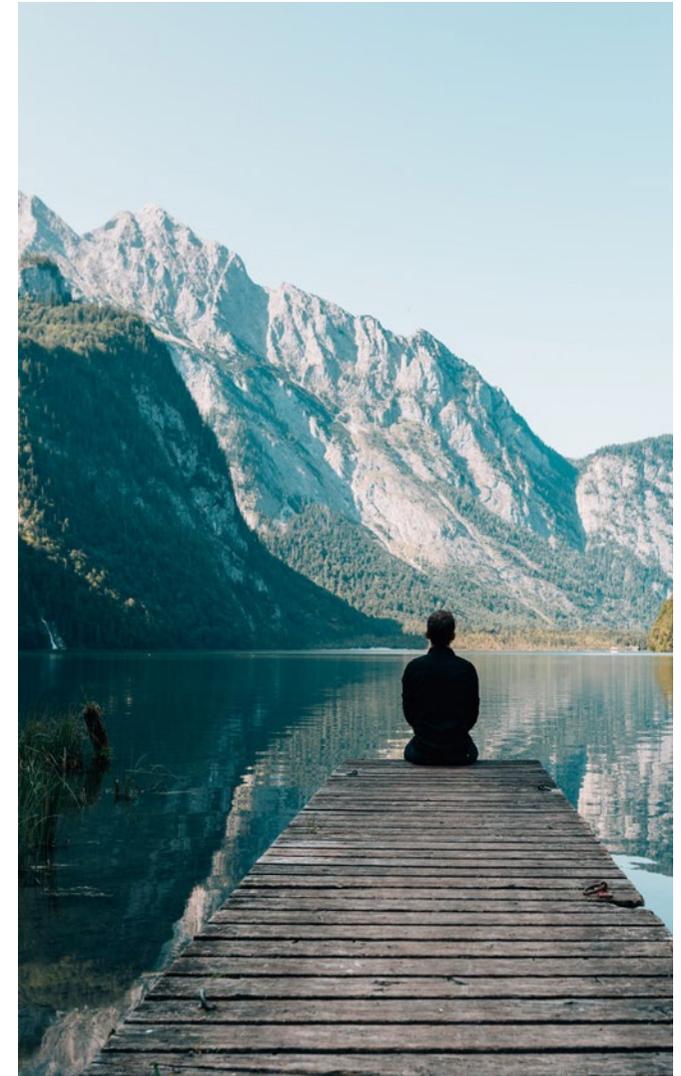
Unsere bevorzugten aktiven Manager (Bausteine O3, O4, O5 und O11) sowie der sehr beliebte Nasdaq 100 Index (Baustein R14) haben gute einstellige Renditen eingefahren, können bislang aber nicht mit den breiten Indizes mithalten. Das Gleiche gilt für die Bausteine R10 und R23, die aktiv in Aktien kleiner Firmen investieren. Der Grund hierfür ist die sehr gute Entwicklung des Vorjahres, welche in gewisser Weise verdaut werden muss. Aufgrund der Profitabilität, der im Nasdaq 100 und den aktiven Bausteinen enthaltenen Firmen, gehen wir davon aus, dass überdurchschnittlich steigende Firmengewinne, wie auch in der Vergangenheit, zu überdurchschnittlichen Kursverläufen führen wird. Wir würden daher

dringend abraten, diese Qualitätsbausteine auszutauschen. Besonders hervorzuheben ist die sehr gute Entwicklung unserer Portfoliobausteine P1 bis P6 sowie auch der globale Nachhaltigkeitsindex von Dimensional (Baustein O8). Dimensional Indizes sind sogenannte Multi-Faktor Indizes, welche Aktien übergewichten, die zu kleinen Firmen gehören, die insgesamt profitabler sind und vergleichsweise niedrig bewertet sind. Gelegentlich wird hierbei auch von "Value Strategie" gesprochen. In 2020 lief diese Strategie etwas schlechter als die vielfach beliebten Standard Index-Strategien von Anbietern wie MSCI oder FTSE, in 2021 können wir aber erkennen, dass die Strategie nach langer Zeit einmal wieder die Nase vorn zu haben scheint.

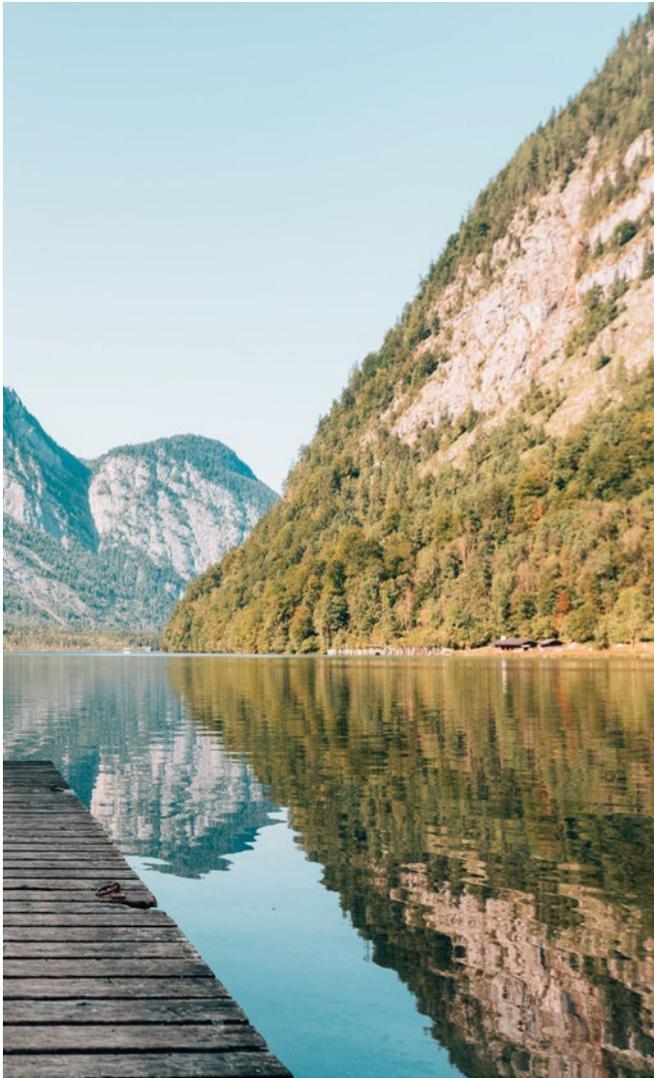
Auf lange Sicht sind wir guten Mutes, dass all unser Renditebausteine orange und rot die Aktienrisikoprämien zwischen 7 % und 9 % p. a. einfahren werden, weshalb wir unbedingt daraufhin weisen wollen, dass ein Hin- und Herwechseln zwischen den einzelnen Strategien der Gesamrendite eher schaden wird. Also bitte die Füße stillhalten und langfristig parallel auf die Strategien Index, Qualität oder "Value" setzen!

Wer neues Geld anlegen möchte und sich noch nicht mit den Dimensional Value Strategien auseinandergesetzt hat, kann hier eine sehr gute Ergänzung zu unseren Standardindizes bzw. unseren bevorzugten aktiven Managern finden.

Europäische Indizes und aktive Strategien haben ebenfalls ein gutes Quartal hinter sich und konnten weitgehend mit den breit gestreuten globalen Strategien mithalten. Vor allem auch der



Entwicklung der Anlagebausteine



Anlagebausteine Rendite

- Einsatz für Anlagehorizonte von mindestens 10 bis 15 Jahren
- Renditeerwartung im Rahmen der Inflationsrate plus etwa 6 % p. a.
- Sehr hohe Schwankungsbreite (Volatilität) von mehr als 15 % p. a.
- Maximaler temporärer Buchverlust von mehr als 50 % auf den Anfangswert möglich

deutsche DAX Index, der als Index gilt, der eher zyklische bzw. "Value Aktien" enthält, schneidet bislang gut ab. Bitte jedoch nicht vergessen, dass der DAX maximal 3 % der globalen Aktienmärkte abbildet. Er eignet sich daher nur als Beimischung, nicht als Kernbaustein.

Die guten Ergebnisse der Strategien von Dimensional, welche nur über Honorarberater wie Fairmögensberatung.de erhältlich sind, sowie das gute Abschneiden vieler anderer Bausteine, macht deutlich, dass Fairmögensberatung.de zu Recht auf Indexfonds, ETFs und aktive Manager setzt. Es macht schlichtweg keinen Sinn, sich ausschließlich auf einzelne Fondproduktkategorien wie ETFs festzulegen. Warum auch, wenn Sie über Fairmögensberatung.de kostengünstigen Zugriff auf alles haben, was ein langfristig erfolgreicher Anleger ins Kalkül ziehen sollte.

Unserer Erfahrung nach empfehlen sich Index ETFs vor allem für Investments in amerikanische Aktien und auch breit angelegte Emerging Markets- und Asien- Portfolios, da aktive Manager hier selten die Indizes nach Kosten schlagen. Für die Kategorien Welt, Europa, Kleine Firmen, China und Indien sehen wir nach wie vor allerlei aktive Manager im Vorteil, vorausgesetzt es gibt die Möglichkeit, sie herauszufiltern und zu attraktiven institutionellen Preisen zu kaufen. Beides haben wir über Fairmögensberatung.de in Kombination mit DAB/BNP Paribas möglich gemacht.

Wer dennoch an einer ausschließlichen ETF Strategie festhalten will, kommt natürlich auch bei Fairmögensberatung.de mit sehr günstigen Sparplänen zum Zug!

Horizont Gelb – 40 % Sicherheit | 60 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P4 ★★★	Dimensional - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Standardlösung für FAIRHORIZONT Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	7,46 %	34,22 %	7,14 %	6,89 %	-	5,0 - 7,0 %	- 24,16 % 328 Tage		0,41 %	100%

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
O1 ★★★	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	10,16 %	49,29 %	13,95 %	12,69 %	11,25 %	7,0 - 9,0 %	- 59,95 % 1977 Tage		0,40 %	100%
O2 ★★★	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	9,95 %	47,21 %	13,97 %	12,74 %	11,40 %	7,0 - 9,0 %	- 59,78 % 2407 Tage		0,22 %	100%
O3 ★★★	BNY Mellon - Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	4,88 %	38,02 %	16,02 %	13,31 %	12,80 %	7,5 - 8,5 %	- 29,85 % 314 Tage		0,75 %	100%
O4 ★★★	Threadneedle Lux - Global Focus LU1491344765	Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	5,76 %	43,98 %	20,93 %	11,50 %	13,10 %	7,0 - 9,0 %	- 29,46 % 190 Tage		0,95 %	100%
O5 ★★★	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	6,06 %	44,33 %	17,49 %	13,46 %	16,89 %	7,0 - 9,0 %	- 30,79 % 196 Tage		1,04 %	100%
O6 ★★★	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	10,21 %	48,73 %	14,90 %	12,97 %	11,95 %	7,5 - 8,5 %	- 59,60 % 2338 Tage		0,20 %	100%

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
O7 ★★★	Vanguard - Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	9,22 %	48,85 %	14,98 %	12,53 %	11,69 %	7,5 - 8,5 %	- 59,60 % 2338 Tage		0,18 %	100%
O8 ★★★	Dimensional - Global Sustainability Core Equity Fund IE00B7T1D258	Faktorindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit ESG Filter	11,07 %	59,34 %	15,05 %	13,08 %	-	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % 2074 Tage		0,39 %	100%
O9 ★★★	iSharesMSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit ESG Filter und explizitem Ausschluss von Firmen des Energiesektors	9,38 %	47,62 %	11,70 %	11,21 %	11,70 %	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % 2074 Tage		0,20 %	100%
O10 ★★★	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity IE00B5456744	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit ESG Filter	8,70 %	50,88 %	15,22 %	12,57 %	11,52 %	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % 2074 Tage		0,20 %	100%
O11 ★★★	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	6,34 %	35,31 %	17,90 %	14,17 %	17,85 %	7,0 - 9,0 %	- 26,93 % 197 Tage		0,90 %	100%
P5 ★★★	Dimensional - World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Standardlösung für FAIRHORIZONT Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	9,92 %	47,84 %	8,69 %	8,70 %	-	7,5 - 8,5 %	-31,19 % Andauernd		0,40 %	100%

Horizont Rot – 100 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R1 ★★★	SPDR MSCI World Small-Cap ETF IE00BCBJG560	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	14,91 %	74,09 %	13,38 %	12,79 %	12,79 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % 2801 Tage		0,45 %	15%
R2 ★★★	Vanguard - Global Small-Cap Index Fund IE00B42W4L06	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	13,93 %	76,55 %	13,56 %	12,73 %	12,85 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % 2801 Tage		0,29 %	15%
R3 ★★★	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	5,98 %	49,90 %	7,77 %	11,19 %	4,51 %	7,0 - 9,0 %	- 66,26 % Andauernd		0,23 %	15%
R4 ★★★	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	9,19 %	57,35 %	8,33 %	11,53 %	-	7,0 - 9,0 %	- 66,26 % Andauernd		0,18 %	15%
R5	Vanguard - European Stock Index Fund IE0007987708	Standardindex für europäische Aktien	8,37 %	39,70 %	7,47 %	7,95 %	6,99 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % 2832 Tage		0,12 %	20%
R6	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Standardindex für europäische Aktien	8,06 %	41,17 %	7,67 %	8,16 %	7,04 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % 2832 Tage		0,12 %	20%

Horizont Rot – 100 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R7 ★★★	Threadneedle Lux - European Select LU0713328374	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	5,34 %	39,58 %	11,90 %	10,54 %	11,80 %	7,0 - 9,0 %	- 26,17 % Andauernd		0,95 %	
R10 ★★★	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities LU0329573587	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien von kleinen Firmen seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	4,04 %	58,99 %	13,21 %	13,52 %	14,96 %	7,0 - 9,0 %	- 36,96 % Andauernd		0,91 %	
R14 ★★★	Invesco EQQQ Nasdaq-100 ETF IE0032077012	Standardindex für amerikanische Aktien aus dem Technologiesektor	7,36 %	61,07 %	29,28 %	23,97 %	21,93 %	8,0 - 9,0 %	- 83,36 % 935 Tage		0,30 %	
R16	iShares MDAX ETF DE0005933923	Standardindex für deutsche Aktien von mittelgroßen Firmen	3,44 %	58,32 %	7,08 %	8,94 %	11,14 %	8,0 - 10,0 %	- 64,16 % 1921 Tage		0,51 %	
R17	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Standardindex für deutsche Aktien von großen Firmen	9,79 %	57,14 %	7,14 %	8,51 %	7,31 %	7,0 - 8,0 %	- 73,10 % 2646 Tage		0,09 %	
R20	Vanguard - SRI European Stock Fund IE00B526YN16	Standardindex für europäische Aktien mit Nachhaltigkeitsfilter und explizitem Ausschluss von Firmen aus dem Energiesektor	8,28 %	41,67 %	7,77 %	7,89 %	6,94 %	8,5 - 9,5 %	- 35,15 % Andauernd		0,14 %	

Horizont Rot – 100 % Rendite

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R21	UBS Lux Equity - China Opportunity LU0403296170	Meisterfonds der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	1,45 %	25,08 %	15,35 %	21,01 %	-	7,0 - 9,0 %	- 23,92 % 161 Tage		1,46 %	
R22	UBS Lux Equity - All China LU1807302739	Meisterfonds der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	1,77 %	25,66 %	-	-	-	7,0 - 9,0 %	- 26,53 % 160 Tage		1,53 %	
R23 ★★★	Threadneedle Lux - Global Smaller Companies LU0957820193	Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	4,71 %	71,87 %	19,59 %	15,84 %	14,80 %	7,0 - 9,0 %	- 34,25 % 145 Tage		1,05 %	
R24	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Standardindex für indische Aktien	10,27 %	73,40 %	7,99 %	6,13 %	5,92 %	8,5 - 9,5 % p.a.	- 56,82 % 1822 Tage		0,65 %	
P6 ★★★	Dimensional - World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Standardlösung für FAIRHORIZONT Rot 100 % Rendite	13,12 %	61,32 %	10,93 %	11,12 %	-	8,0 - 9,0 %	- 34,40 % Andauernd		0,40 %	
S1	Franklin Technology Fund LU0923958473	Meisterfonds, der den Index für Aktien aus dem Technologiesektor seit Langem klar schlagen kann	6,24 %	79,56 %	33,17 %	28,89 %	-	7,0 - 9,0 %	- 31,00 % 26 Tage		0,95 %	

Entwicklung der Portfolios zum Delegieren

Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional zum Delegieren

Die vermögensverwaltenden Portfolios von Dimensional sind für Kunden von Fairmögensberatung.de allesamt als einfach zu realisierende und kostengünstige Vermögensverwaltung zugänglich. Sie werden immer passend zu den Anlagehorizonten nach Rendite und Sicherheit gewichtet, ohne dass Anleger sich um sogenannte Portfolioungleichgewichte und entsprechendes Adjustieren (Rebalancing) sorgen müssen. Sie sind daher vor allem auch für Entsparler und Rentiers geeignet, welche größere Geldbeträge so anlegen wollen, dass sie auf ein planbares, regelmäßiges Einkommen zurückgreifen können und dabei stetest gleich große Anteile ihres Portfolios entnehmen möchten. (Bitte erkundigen Sie sich nach unseren Entsparplänen!)

Die Dimensional Portfolios wurden wie erwartet im ersten Quartal stark in Mitleidenschaft gezogen. Sie erholten sich jedoch – ebenfalls wie erwartet – in den nachfolgenden Quartalen und wiesen zur Jahresfrist allesamt erfreuliche positive Erträge auf. Auch hier wird deutlich, dass eine gesunde Mischung aus Rendite und Risiko einen Crash gut erträglich macht. Die Dimensional Strategie ist seit Jahren erfolgreich und stellt die üblichen Vermögensverwaltungslösungen von Privatbanken und webbasierten Vermögensverwaltungen (Robo Advisors) in den Schatten.



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs Faktor-Portfolios von Dimensional entwickelt hätten.

Anlagekategorie	Zusammensetzung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p.a.	Rendite 5 Jahre p.a.	Rendite 10 Jahre p.a.	Langfristig erwartete Rendite p.a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 0,30 %	0,52 %	0,30 %	- 0,22 %	1,33 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit / 20 % Rendite	2,31 %	10,91 %	2,43 %	2,03 %	2,52 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit / 40 % Rendite	4,91 %	22,29 %	4,87 %	4,52 %	4,40 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit / 60 % Rendite	7,46 %	34,22 %	7,14 %	6,89 %	6,23 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit / 80 % Rendite	9,92 %	47,84 %	8,69 %	8,70 %	8,01 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	13,12 %	61,32 %	10,93 %	11,12 %	8,02 %	8 – 10 %

Entwicklung der Portfolios zum Selbstbauen

In Ergänzung zu den vermögensverwaltenden Portfolios von Dimensional hält die Fairmögensberatung eine große Anzahl passender Anlagebausteine vor, die allesamt leicht und kostengünstig zu sinnvollen Portfolios zusammengefügt werden können.

Im Folgenden zeigen wir Ihnen eine Auswahl von Lösungen, die wir selbst sehr mögen oder die von unseren Kunden verstärkt nachgefragt werden. Natürlich gibt es erheblich mehr Möglichkeiten, gute Portfolios zu bauen. Probieren Sie es einfach aus!



B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // O1 – SPDR MSCI ACWI ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT GRÜN	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 0,44 %	10,33 %	4,47 %	3,49 %	4,82 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GELB	60 % Sicherheit 40 % Rendite	2,21 %	20,07 %	6,84 %	5,79 %	6,43 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT ORANGE	40 % Sicherheit 60 % Rendite	4,86 %	29,81 %	9,21 %	8,09 %	8,03 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ROT	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,51 %	39,55 %	11,58 %	10,39 %	9,64 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Rendite	10,16 %	49,29 %	13,95 %	12,69 %	11,25 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 20,00 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich
 • Roter Baustein erhältlich
 • Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

ℹ Erläuterung

Dieses Portfolio ist das Standardportfolio der Fairmögensberatung, da es den Basisregeln einer guten Portfoliokonstruktion folgt und alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten kombiniert.

Portfolio A1: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // 80 % O1 – SPDR MSCIACWI ETF 20 % R1 – SPDR MSCI World Small-Cap ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48 – IE00BCBJG560

i Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 1,14 %	5,53 %	2,07 %	1,72 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,31 %	15,28 %	4,42 %	3,91 %	4,88 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,76 %	25,02 %	6,78 %	6,11 %	6,55 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,21 %	34,76 %	9,13 %	8,31 %	8,22 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,66 %	44,51 %	11,48 %	10,51 %	9,89 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	11,11 %	54,25 %	13,84 %	12,71 %	11,56 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	• ca. 23,76 €
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 19,80 €	• ca. 1,88 €

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

i Erläuterung

Dieses Portfolio ist ein Derivat des Standardportfolios A der Fairmögensberatung. Es folgt den Basisregeln einer guten Portfolio-konstruktion und kombiniert alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten. Im Unterschied zu Portfolio A werden 20 % Aktien von kleinen Firmen beigemischt, was in etwa deren Anteil an der gesamten globalen Marktkapitalisierung aller Aktienmärkte entspricht.

Portfolio A2: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // 80 % O2 – Vanguard FTSE All-World ETF 20 % R1 – SPDR MSCI World Small-Cap ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B3RBWM25 – IE00BCBJG560

i Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 1,14 %	5,53 %	2,07 %	1,72 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,28 %	14,94 %	4,43 %	3,92 %	4,90 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,70 %	24,36 %	6,78 %	6,13 %	6,60 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,11 %	33,77 %	9,14 %	8,34 %	8,29 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,53 %	43,18 %	11,50 %	10,54 %	9,98 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	10,95 %	52,59 %	13,86 %	12,75 %	11,68 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	• ca. 23,76 €
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 19,80 €	• ca. 1,88 €

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

i Erläuterung

Dieses Portfolio ist ein Derivat des Standardportfolios A der Fairmögensberatung, da es den Basisregeln einer guten Portfoliokonstruktion folgt und alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten kombiniert. Im Unterschied zu Portfolio A werden 20 % Aktien von kleinen Firmen beigemischt, was in etwa deren Anteil an der gesamten globalen Marktkapitalisierung aller Aktienmärkte entspricht.

Außerdem wird der Baustein O1 aus Portfolio A1 (MSCI AC World des Index ETF Anbieters State Street) durch O2 (FTSE All World Index) ausgetauscht.

Die Portfolios A1 und A2 sind nahezu identisch. Wir möchten lediglich zeigen, dass es praktisch egal ist, ob sich ein Anleger für den ein oder anderen Indexanbieter (MSCI versus FTSE) entscheidet. Beide Indexfamilien eignen sich zur langfristigen Portfoliogestaltung.

Portfolio B: Niedrige Kosten

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // O6 – iShares Core MSCI World ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B4L5Y983

i Das globale Standardportfolio mit der niedrigsten Kostenquote bei der Umsetzung

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 0,42 %	10,22 %	4,66 %	3,54 %	4,96 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	2,23 %	19,85 %	7,22 %	5,90 %	6,71 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	4,89 %	29,47 %	9,78 %	8,26 %	8,45 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,55 %	39,10 %	12,34 %	10,61 %	10,20 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	10,21 %	48,73 %	14,90 %	12,97 %	11,95 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	• ca. 11,88 €
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 20,00 €	• ca. 0,99 €

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

i Erläuterung

Dieses Portfolio ist ebenfalls ein Standardportfolio der Fairmögensberatung, da es den Basisregeln der guten Portfoliokonstruktion folgt und alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten zum geringstmöglichen Preis kombiniert.

Der wichtigste Unterschied zu Portfolio A ist die Tatsache, dass Portfolio B keine Aktien von Entwicklungsländern enthält. In Portfolio A machen diese etwa 15 % des Aktienbausteins O1 aus. Dafür ist das TER von O6 im Vergleich zu O1 um 50 % günstiger.

Portfolio C: Renditeoptimierung durch Qualitäts- und Wachstumsaktien

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // O5 – Wellington Global Quality Growth Fund

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337

i Ein globales Standardportfolio, das Qualitätsanleihen mit Aktien aus nachhaltigen Wachstumsindustrien verbindet – Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der nachhaltigen Wachstumsfirmen durch einen lang etablierten aktiven Manager.

Renditen

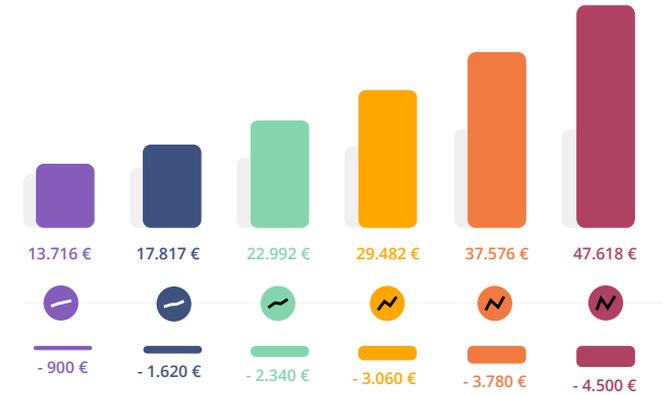
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 1,26 %	9,34 %	5,17 %	3,64 %	5,95 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	0,57 %	18,09 %	8,25 %	6,10 %	8,68 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	2,40 %	26,84 %	11,33 %	8,55 %	11,42 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	4,23 %	35,58 %	14,41 %	11,01 %	14,15 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	6,06 %	44,33 %	17,49 %	13,46 %	16,89 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 9,90 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich
• Roter Baustein erhältlich
• Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

i Erläuterung

Portfolio C zielt auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, die es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten.

Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier ebenfalls auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden den Baustein B1. Baustein O5 ist ein Manager, der schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitsektors setzt. Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

Portfolio C1: Renditeoptimierung durch Qualitäts- und Wachstumsaktien inklusive Aktien kleiner Firmen

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // 80 % O5 – Wellington Global Quality Growth Fund 20 % R23 – Threadneedle Global Smaller Companies

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337 – LU0957820193

Ein globales Standardportfolio, das Qualitätsanleihen mit Aktien aus nachhaltigen Wachstumsindustrien verbindet – Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der nachhaltigen Wachstumsfirmen durch zwei lang etablierte aktive Manager.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 1,31 %	10,44 %	5,26 %	3,74 %	5,86 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	0,46 %	20,29 %	8,42 %	6,29 %	8,51 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	2,24 %	30,14 %	11,58 %	8,84 %	11,17 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	4,01 %	39,99 %	14,74 %	11,39 %	13,82 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	5,79 %	49,84 %	17,91 %	13,94 %	16,47 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 36,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	ca. 5,20 € pro Jahr	ca. 40,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

ⓘ Erläuterung

Portfolio C.1 ist ein Derivat des Portfolios C, das auch Aktien kleiner Firmen beinhaltet. Es zielt ebenfalls auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs auch vereinzelt Manager gibt, die die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten. Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier ebenfalls auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden den Baustein B1.

Die Bausteine O5 und R23 sind Manager, die schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitsektors setzen, aber auch sonstige Gesellschaften mit hoher Profitabilität und Marktführerschaft ins Kalkül ziehen. Beide Portfolios sind sehr stabil und Aktien werden über weitreichende Zeiträume gehalten, was Transaktionskosten minimiert. Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

Portfolio D: Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // O3 – BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B90PV268

Ein globales Standardportfolio, das Qualitätsanleihen mit Qualitätsaktien von sehr profitablen Firmen verbindet - Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der Qualitätsaktien durch einen lang etablierten aktiven Manager.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,21 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 1,49 %	8,08 %	4,88 %	3,61 %	5,13 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	0,10 %	15,56 %	7,67 %	6,04 %	7,05 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	1,70 %	23,05 %	10,45 %	8,46 %	8,96 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	3,29 %	30,53 %	13,23 %	10,89 %	10,88 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	4,88 %	38,02 %	16,02 %	13,31 %	12,80 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 72,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	ca. 5,20 € pro Jahr	ca. 70,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

ℹ Erläuterung

Portfolio D zielt ebenfalls auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, welche es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten.

Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden ebenfalls den Baustein B1. Baustein O3 ist ein Manager, der schon seit Langem auf Aktien von Firmen setzt, die keine oder nur geringe Verschuldung aufweisen und in ihren jeweiligen Segmenten Marktführer sind sowie vermutlich nur schwer aus dieser Rolle gedrängt werden können. Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

Portfolio E: Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

G1 – Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund // O5 – Wellington Global Quality Growth Fund

• Sicherheit IE00BKLWXS37

• Rendite LU1334725337

i Ein sinnvolles Portfolio mit sehr hoher Ertrags expectation und Crashpuffer durch langlaufende europäische Staatsanleihen - Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der Wachstumsaktien durch einen lang etablierten aktiven Manager.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 9,08 %	- 1,29 %	6,73 %	3,96 %	8,15 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 6,05 %	7,84 %	8,88 %	5,86 %	9,90 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	- 3,03 %	16,96 %	11,03 %	7,76 %	11,65 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	0,00 %	26,08 %	13,18 %	9,66 %	13,39 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	3,03 %	35,21 %	15,34 %	11,56 %	15,14 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	6,06 %	44,33 %	17,49 %	13,46 %	16,89 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 20,00 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich • Roter Baustein erhältlich • Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

i Erläuterung

Portfolio E zielt auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, welche es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten. Baustein O5 ist ein Manager, den wir auch in Portfolio C verwenden und der schon seit Langem sehr erfolgreich auf Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors setzt.

Im Gegensatz zu Portfolio C konzentrieren wir uns im Anleihenbereich auf den Baustein G1, also langlaufende europäische Staatsanleihen. Diese Anleihen zahlen ein wenig mehr Zinsen als kurzlaufende Staatsanleihen, weisen aber eine etwas höhere Schwankungsbreite (Volatilität) auf als kurzlaufende Staatsanleihen. Daher sind sie für sehr kurze Anlagezeiträume nicht ganz so gut geeignet. In Crashszenarien eignen sie sich aber perfekt als eine Art Portfolioversicherung, da diese Anleihen meistens stark nachgefragt werden und im Kurs steigen. Das gleicht Kursverluste im Aktienbereich etwas aus (nicht vollständig!). Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

Portfolio F: Europäische Qualität(aktien)

B5 – Vanguard Euro Government Bond Index Fund // R7 – Threadneedle European Select

• Sicherheit IE0007472990

• Rendite LU0713328374

Ein auf Europa fokussiertes Standardportfolio mit hoher Ertragserwartung - Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der Qualitätsaktien durch einen lang etablierten aktiven Manager.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 2,29 %	2,20 %	2,64 %	1,75 %	4,19 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 0,77 %	9,67 %	4,49 %	3,50 %	5,71 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	0,76 %	17,15 %	6,35 %	5,26 %	7,23 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	2,29 %	24,63 %	8,20 %	7,02 %	8,75 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	3,81 %	32,11 %	10,05 %	8,78 %	10,28 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	5,34 %	39,58 %	11,90 %	10,54 %	11,80 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 48,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	ca. 5,20 € pro Jahr	ca. 50,00 € im 1. Jahr	ca. 40,00 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich
 • Roter Baustein erhältlich
 • Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

ℹ Erläuterung

Portfolio F zielt auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, welche es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten. Da es im Anleihenbereich für uns keine sehr überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf kostengünstige Anleihenindizes, verwenden jedoch Baustein B5, der ausschließlich europäische Staatsanleihen repräsentiert.

Baustein R7 ist ein Manager, der schon seit Langem auf europäische Qualitätsaktien von Firmen setzt, die keine oder nur eine geringe Verschuldung aufweisen und in ihren jeweiligen Segmenten Marktführer sind sowie nur schwer aus dieser Rolle gedrängt werden können. Da der europäische Aktienindex MSCI Europa sehr viele Aktien aus problembehafteten Industrien enthält, fahren Anleger in Europa mit guten „aktiven“ Managern häufig besser als mit dem Kauf europäischer Indizes. Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

Portfolio G: Europäische Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

G1 – Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund // R10 – Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities

• Sicherheit IE00BKLWXS37

• Rendite LU0329573587

Ein auf Europa fokussiertes Portfolio mit sehr hoher Ertrags expectation und Crashpuffer durch langlaufende europäische Staatsanleihen – Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung eines Portfolios von erfolgreichen kleinen und mittelgroßen Firmen durch einen lang etablierten aktiven Manager.

Renditen

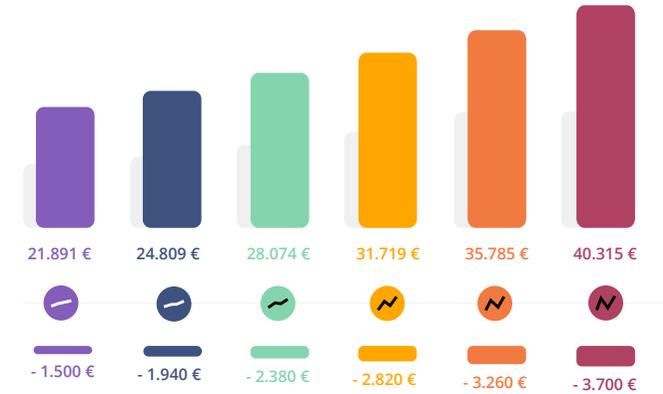
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 9,08 %	- 1,29 %	6,73 %	3,96 %	8,15 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 6,46 %	10,77 %	8,03 %	5,87 %	9,51 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	- 3,83 %	22,82 %	9,32 %	7,78 %	10,87 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	- 1,21 %	34,88 %	10,62 %	9,69 %	12,24 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	1,41 %	46,93 %	11,91 %	11,60 %	13,60 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	4,04 %	58,99 %	13,21 %	13,52 %	14,96 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 48,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	ca. 5,20 € pro Jahr	ca. 50,00 € im 1. Jahr	ca. 40,00 €	nicht erhältlich

Beide Bausteine erhältlich
 Roter Baustein erhältlich
 Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

ℹ Erläuterung

Portfolio G zielt auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, welche es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten.

Baustein R10 ist ein Manager, den wir schon seit Langem beobachten und der sehr erfolgreich in Aktien von kleinen und mittelgroßen europäischen Firmen investiert. In Anlehnung an Portfolio E setzen wir im Anleihenbereich auf den Baustein G1, also langlaufende europäische Staatsanleihen. Diese Anleihen zahlen ein wenig mehr Zinsen als kurzlaufende Staatsanleihen, weisen aber eine etwas höhere Schwankungsbreite (Volatilität) auf als kurzlaufende Staatsanleihen. Daher sind sie für sehr kurze Anlagezeiträume nicht ganz so gut geeignet. In Crashszenarien eignen sie sich aber als eine Art Portfolioversicherung, da diese Anleihen dann meistens stark nachgefragt werden und im Kurs steigen. Das gleicht Kursverluste im Aktienbereich etwas aus (nicht vollständig!) Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

B11 – Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund // O9 – iShares MSCI World SRI ETF

• Sicherheit IE00BYX5D68

• Rendite IE00BYX2JD69

Ein auf Nachhaltigkeit fokussiertes Portfolio, das europäische Qualitätsanleihen mit globalen Aktien verbindet – Abbildung der Anleihen und Aktien durch Indexfonds und ETF.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 1,17 %	5,49 %	2,04 %	2,44 %	3,68 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	0,94 %	13,91 %	3,97 %	4,19 %	5,28 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,05 %	22,34 %	5,90 %	5,95 %	6,89 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,16 %	30,77 %	7,84 %	7,70 %	8,49 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,27 %	39,20 %	9,77 %	9,46 %	10,10 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	9,38 %	47,62 %	11,70 %	11,21 %	11,70 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 36,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	ca. 5,20 € pro Jahr	ca. 40,00 € im 1. Jahr	ca. 20,00 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich
 • Roter Baustein erhältlich
 • Blauer Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre in allen sechs FAIRHORIZONTEN entwickelt hätten. Grau hinterlegt sehen Sie zum Vergleich die sechs Benchmark-Portfolios.

ℹ Erläuterung

Dieses Portfolio ist von den Kunden der Fairmögensberatung sehr stark nachgefragt. De facto ist es eine Variante des Portfolios B, da es den Basisregeln der guten Portfoliokonstruktion folgt und versucht, alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten zum geringstmöglichen Preis zu kombinieren. Allerdings kommt hier ein sehr wichtiger Aspekt hinzu, der im Herausfiltern von Firmen besteht, die als nicht nachhaltig wirtschaftend gelten. Zu diesem Thema finden Sie bei uns einen [Blogartikel](#), den interessierte, nachhaltig anlegende Anleger unbedingt lesen sollten.

Der wichtigste Unterschied zu Portfolio B ist die Tatsache, dass Portfolio N ausschließlich europäische Unternehmensanleihen höchster Güte enthält, also nicht global streut. Dies liegt ausschließlich daran, dass es derzeit noch keine passenden globalen Indexinvestments gibt. Sollten solche in Zukunft erhältlich sein, werden wir sie in jedem Fall berücksichtigen. Genau wie auch Portfolio B enthält Portfolio N keine Aktien aus Entwicklungsländern.

Portfolio K: Portfolio für Kinder

O1 – SPDR MSCI ACWI ETF // O4 – Threadneedle Global Focus O11 – Fundsmith Equity Fund R3 – Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund
O3 – BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund O5 – Wellington Global Quality Growth Fund R23 – Threadneedle Global Smaller Companies

- Rendite IE00B44Z5B48
- Rendite LU1491344765 – LU0690374029 – IE0031786696
IE00B90PV268 – LU1334725337 – LU0957820193

Portfolio K ist ein Portfolio, welches wir für unsere Kinder erstellt haben und auch für uns selbst als Kernportfolio nutzen. Die Idee ist hierbei, dass Kinder einen Anlagehorizont besitzen, der 15 Jahre vermutlich weit übersteigt. Folglich besteht das Portfolio ausschließlich aus Aktienbausteinen.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2020	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ORANGE	100 % O1	10,16 %	49,29 %	13,95 %	12,69 %	11,25 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	80 % O1 20 % Aktiv	9,25 %	48,86 %	14,48 %	12,81 %	11,66 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	60 % O1 40 % Aktiv	8,34 %	48,43 %	15,01 %	12,92 %	12,08 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	40 % O1 60 % Aktiv	7,43 %	48,00 %	15,55 %	13,03 %	12,49 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % O1 80 % Aktiv	6,52 %	47,57 %	16,08 %	13,14 %	12,91 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	100 % Aktiv	5,61 %	47,14 %	16,61 %	13,25 %	13,32 %	7 – 8 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 43,00 € im 1. Jahr	nicht erhältlich	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 46,00 € im 1. Jahr	• ca. 70,00 €	nicht erhältlich

• Alle Bausteine erhältlich • Einige Bausteine erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre entwickelt hätten.

ⓘ Erläuterung

Bei den aktiv gemanagten Fonds handelt es sich in der Regel um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung aufweisen als ihre Vergleichsindizes (MSCI AC World). Die Bausteine O4, O5 und R23 sind Manager, die schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors setzen, aber auch sonstige Gesellschaften mit hoher Profitabilität und Marktführerschaft ins Kalkül ziehen. Die Manager O3 und O11 setzen eher auf hoch profitable Firmen in traditionellen Industrien. Alle fünf Portfolios sind sehr stabil und Aktien werden über lange Zeiträume gehalten.

Der Entwicklungsländerindexfonds R3 von Vanguard bildet den MSCI Emerging Market Index zu sehr geringen Gebühren ab. Weitere Details sind in unseren FairSheets™ enthalten, die auf Fairmögensberatung, de abrufbar sind.

Aufgrund unserer Erfahrung, unseres Netzwerks unter Fondsmanagern und der Tatsache, dass wir ausreichend Zugang zu entsprechenden Datenquellen haben, setzen wir auf aktiv gemanagte Portfolios, die allesamt ihre Vergleichsindizes glaubwürdig und nach Kosten schlagen konnten.

Da wir im Bereich der Entwicklungsländer derzeit nicht davon überzeugt sind, dass aktive Manager die richtige Lösung darstellen, setzen wir auf einen Indexfonds von Vanguard. Sobald sich nennenswerte Änderungen ergeben, informieren wir natürlich die „Mitsparer“ der Fairmögensberatung darüber.

G1 – Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund // R14 – Invesco Nasdaq-100 ETF

- Sicherheit IE00BKLWXS37
- Rendite IE0032077012

Ein Vergleich zwischen dem NASDAQ 100 Index und langlaufenden Staatsanleihen

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Rendite 20 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 9,08 %	6,73 %	3,96 %	8,15 %	7,58 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 5,79 %	11,24 %	7,97 %	10,91 %	8,16 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	- 2,50 %	15,75 %	11,97 %	13,66 %	8,74 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	0,78 %	20,26 %	15,97 %	16,42 %	9,32 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	4,07 %	24,77 %	19,97 %	19,18 %	9,90 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	7,36 %	29,28 %	23,97 %	21,93 %	10,48 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 36,00 €	• ca. 23,76 €
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 20,00 €	• ca. 1,98 €

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich

Erläuterung

Das Portfolio R verknüpft den Sicherheitsbaustein G1 (Vanguard Indexfonds langlaufender Euro Staatsanleihen) mit dem Renditebaustein NASDAQ 100 Index – R14 (Index ETFs von iShares und Invesco) und ist aus der Tatsache entstanden, dass dem Team von Fairmögensberatung.de aufgefallen ist, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in 2020 und auch den Vorjahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. Auch wir mögen den Index sehr und haben ihn vielfach in Sparpläne integriert. Da die Bewertung des Indexes derzeit jedoch sehr ambitioniert erscheint und uns die aktuelle Phase ein wenig an die Zeit der späten 90er Jahre erinnert, als dieser Index erstmalig auch als ETF gekauft werden konnte (Ticker QQQ), mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Daher zeigen wir die langfristige Rendite des Index ETFs auf, die bei knapp 8 % p. a. liegt und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren. Wir wissen zwangsläufig nicht, was die Zukunft bringt. Aufgrund unserer Erfahrung und Beobachtung der Märkte seit mehr als 30 Jahren, halten wir uns jedoch für ausreichend qualifiziert, um dazu zu raten, den Fuß ein wenig vom Gaspedal zu nehmen.

Da der NASDAQ 100 vor allem für sehr aggressive Investoren interessant erscheint, haben wir ihn durch langlaufende Staatsanleihen ergänzt, da diese in Zeiten schwacher Aktienmärkte in der Regel eine sehr gute Entwicklung zeigen und für Ausgleich sorgen können. Da langfristige Staatsanleihen auch ein wenig mehr Zinsen abwerfen als kurz laufende Staatsanleihen, haben sie in der Vergangenheit für gute Ergebnisse gesorgt. Da sie allerdings eine relative hohe Schwankungsbreite aufweisen, sollten langlaufende Staatsanleihen nur mit einem Anlagehorizont von mindestens 4 bis 7 Jahren erworben werden. Für Anlageziele in der näheren Zukunft sind sie nicht wirklich geeignet.

R13 – iShares S&P Small Cap 600 ETF // R14 – Invesco Nasdaq-100 ETF

- Rendite IE00B2QWCY14
- Rendite IE0032077012

i Ein Vergleich zwischen dem NASDAQ 100 Index und dem S&P 600 Index

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Rendite 20 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ROT	100 % R13 Small Caps	23,16 %	14,93 %	14,51 %	14,49 %	8,39 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ROT	80 % R13 20 % R14	20,00 %	17,80 %	16,40 %	15,97 %	8,81 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ROT	60 % R13 40 % R14	16,84 %	20,67 %	18,29 %	17,46 %	9,23 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ROT	40 % R13 60 % R14	13,68 %	23,54 %	20,19 %	18,95 %	9,64 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ROT	20 % R13 80 % R14	10,52 %	26,41 %	22,08 %	20,44 %	10,06 %	8 – 10 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % R14 Nasdaq 100	7,36 %	29,28 %	23,97 %	21,93 %	10,48 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 36,00 €	• ca. 23,76 €
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 20,00 €	• ca. 1,98 €

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich

i Erläuterung

Das Portfolio RT verknüpft die beiden Renditebausteine S&P 600 Index – R13 und NASDAQ 100 Index – R14 (Index ETFs von iShares und Invesco) und ist aus der Tatsache entstanden, dass dem Team von Fairmögensberatung.de aufgefallen ist, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in 2020 und auch den Vorjahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. Auch wir mögen den Index sehr und haben ihn vielfach in Sparpläne integriert. Da die Bewertung des Indexes derzeit jedoch sehr ambitioniert erscheint und uns die aktuelle Phase ein wenig an die Zeit der späten 90er Jahre erinnert, als dieser Index erstmalig auch als ETF gekauft werden konnte (Ticker QQQ), mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Daher zeigen wir die langfristige Rendite des Index ETFs auf, die bei knapp 8 % p. a. liegt und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren.

Wir wissen zwangsläufig nicht, was die Zukunft bringt. Aufgrund unserer Erfahrung und Beobachtung der Märkte seit mehr als 30 Jahren, halten wir uns jedoch für ausreichend qualifiziert, um dazu zu raten, den Fuß ein wenig vom Gaspedal zu nehmen.

Da der NASDAQ 100 vor allem für sehr aggressive Investoren interessant erscheint, haben wir ihn der langfristigen Entwicklung des S&P 600 Indexes gegenübergestellt. Dieser bildet die kleinsten und im Gegenzug zum berühmten Russel 2000 Small Cap Index qualitativ hochwertigsten Firmen dieses Segments ab. Es wird deutlich, dass die Langfristrenditen zwischen S&P 600 und NASDAQ 100 sehr ähnlich waren und auch den Risikoprämien entsprachen, die wir vielfach erwähnen.

Wichtig ist uns auch hervorzuheben, dass sich der S&P 600 während der 2000er Jahre, als es dem NASDAQ 100 nicht so gut ging, sehr gut entwickelte. Sollte es dieses Mal ähnlich sein, wäre ein aggressiver Anleger gut beraten, diesen Index neben dem NASDAQ 100 in seine langfristige Sparpläne miteinzubeziehen. Beide Indizes sollten 20 % des Risikoanteils eines gut strukturierten Portfolios jedoch nicht übersteigen.

Portfolio T1: Sehr sicheres Termingeld

L1 – Vanguard Global Short Term Bond Index Fund // L3 – Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00BDFB7290

i Eine sinnvolle Alternative zu Tages- und Termingeld, die sehr kurz laufende globale Staatsanleihen mit sehr kurz laufenden globalen Unternehmensanleihen höchster Güte verknüpft.

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % L1 Global Short Term Bonds	- 0,58 %	1,32 %	0,85 %	0,26 %	1,45 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	80 % L1 20 % L3	- 0,53 %	2,24 %	1,00 %	0,48 %	1,57 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	60 % L1 40 % L3	- 0,48 %	3,16 %	1,14 %	0,71 %	1,70 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	40 % L1 60 % L3	- 0,44 %	4,08 %	1,29 %	0,94 %	1,82 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	20 % L1 80 % L3	- 0,39 %	5,00 %	1,44 %	1,17 %	1,95 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	100 % L3 Corporate Bonds	- 0,35 %	5,93 %	1,59 %	1,40 %	2,07 %	0 – 2 %

Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 20,00 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich • Lila Baustein erhältlich

☆ Performance



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre entwickelt hätten.

i Erläuterung

Das Portfolio T1 verknüpft die beiden Sicherheitsbausteine L1 und L3 (Indexfonds von Vanguard). Leider verwenden zahlreiche Sparer viel Zeit und Energie darauf, ihr hart erspartes Geld von einem sehr niedrig verzinsten Tages- oder Termingeldkonto zum nächsten zu tragen. Manche „hüpfen“ sogar europaweit hin- und her, um noch ein paar Nachkommastellen an Zinsen zu erhaschen.

Dabei gilt es zu beachten, dass mit steigenden (aber immer noch niedrigen) Zinsen auch das Risiko der Insolvenz einer entsprechenden Bank steigen sollte und der europareisende Sparer sich unter Umständen auf die europäische Einlagensicherung verlassen muss, die ihm nur 100.000 € sichert. Warum also solche Risiken eingehen, wenn bessere Lösungen leicht realisierbar sind!?

Portfolio T bietet eine sehr einfache und kostengünstige Alternative, indem es sehr kurz laufende globale Staatsanleihen mit sehr kurz laufenden globalen Unternehmensanleihen höchster Güte verknüpft. Alle Anleihen sind in EUR wertgesichert und weisen positive EUR Fälligkeitsrenditen zwischen 0,30 % und 0,80 % p. a. auf. Neben der positiven Verzinsung existiert der Vorteil, dass die Gelder jeden Tag abgezogen werden können, aber ansonsten flexibel weiterlaufen, ohne prolongiert werden zu müssen. Die Schwankung dieses Portfolios ist sehr niedrig, weshalb es bei Anlagen von mehreren Monaten auch keinesfalls zu Kursverlusten kommen sollte. Außerdem sind die beiden Indexfonds juristische Sondervermögen, weshalb sich Sparer keine Gedanken machen müssen, ob sie ihr Geld zurückbekommen. Dies gilt zwangsläufig auch für Beträge über 100.000 €.

Portfolio T2: T2 Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus

☆ Performance

L1 – Vanguard Global Short Term Bond Index Fund // B1 – Vanguard Global Bond Index Fund

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00B18GC888

i Eine sinnvolle Alternative zu Tages- und Termingeld, die sehr kurz laufende Staats- und Unternehmensanleihen mit mittelfristigen Staats- und Unternehmensanleihen verknüpft.



Das Diagramm zeigt, wie sich 10.000 € über 10 Jahre entwickelt hätten.

📈 Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % L1 Global Short Term Bonds	- 0,58 %	1,32 %	0,85 %	0,26 %	1,45 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	80 % L1 20 % B1	- 1,08 %	1,17 %	1,10 %	0,44 %	1,81 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	60 % L1 40 % B1	- 1,58 %	1,03 %	1,35 %	0,63 %	2,16 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	40 % L1 60 % B1	- 2,08 %	0,88 %	1,60 %	0,81 %	2,52 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT BLAU	20 % L1 80 % B1	- 2,58 %	0,74 %	1,85 %	1,00 %	2,87 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT BLAU	100 % B1 Global Bonds	- 3,08 %	0,59 %	2,10 %	1,19 %	3,23 %	2 – 4 %

i Erläuterung

Das Portfolio T2 verknüpft die beiden Sicherheitsbausteine L1 und B1 (Indexfonds von Vanguard) und ist ein Derivat des Portfolios T1, das sehr kurz laufende Staats- und Unternehmensanleihen mit mittelfristigen Staats- und Unternehmensanleihen verknüpft. Dadurch, dass auch länger laufende Anleihen miteinbezogen sind, ist die Zielrendite etwas höher. Allerdings gibt es daher auch geringe Kursschwankungen. Deshalb sollte dieses Portfolio mit einer Anlageperspektive von mindestens einem Jahr erstellt werden, auch wenn alle Bausteine täglich verkauft werden können.

Die beiden Indexfonds sind juristische Sondervermögen, weshalb sich Sparer keine Gedanken machen müssen, ob sie ihr Geld wieder zurückbekommen. Dies gilt zwangsläufig auch für Beträge über 100.000 €.

☰ Kostenvergleich

Investment	FAIRMÖGENS BERATUNG	Filialbanken	Online Broker	Neo Broker
100 € Sparplan	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 36,00 € im 1. Jahr	• ca. 18,00 €	nicht erhältlich
1.000 € Einmalanlage	• ca. 5,20 € pro Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr	• ca. 9,90 €	nicht erhältlich

• Beide Bausteine erhältlich
 • Lila Baustein erhältlich
 • Blauer Baustein erhältlich

Ausblick

Auch wenn ich im Januar zur Mäßigung rief, hat das erste Quartal für Besitzer unserer Renditebausteine teilweise Ergebnisse gebracht, die erheblich über langfristig normalen Erträgen liegen. Dies liegt sicherlich daran, dass die globalen Zentralbanken noch sehr großzügig Liquidität bereitstellen und auch die relevanten globalen Regierungen ihre Volkswirtschaften stark stimulieren. Somit könnte also auch 2021 ein sehr gutes Aktienjahr werden.

Dennoch liegen langfristigen Renditeerwartungen für traditionelle Anlageklassen im Bereich von etwa 1 bis 10 % p. a.: dies resultiert daraus, dass Anlagen in sichere und kurz laufende Staatsanleihen in der Regel maximal einen Inflationsausgleich bieten, wohingegen es langfristige Aktienrisikoprämien von etwa 6 - 8 % p. a. für Portfolios von Aktien großer Gesellschaften und etwa 8 - 10 % p. a. für Portfolios von Aktien kleiner und mittelgroßer Gesellschaften gibt.

Diese Prämien wurden von der Finanzwissenschaft nachgewiesen und konnten von mir in den vergangenen drei Jahrzehnten persönlich beobachtet und verdient werden. Die Prämien sind großzügig, müssen aber durch diszipliniertes Durchhalten aller unangenehmen Schwankungen, langfristig ersessen werden. Das fällt den meisten Anlegern schwer, auch wenn viele unserer Mitsparer hier zwischenzeitlich immer besser zurecht kommen.

Die Sieger des Vorjahres wie etwa der Nasdaq 100 Index machen derzeit eine Verschnaufpause, sollten aber auf Sicht mehrerer Jahre nach wie vor attraktive Anlagebausteine darstellen. Von daher die Bitte, nicht an den Entscheidungen des Vorjahres zweifeln und schnell gute Bausteine wie den Nasdaq 100 in "Value - Bausteine" umschichten, die derzeit interessant erscheinen. "Value Bausteine" wie die Faktorindizes von Dimensional machen langfristig sehr viel

Sinn, ansonsten hätten wir sie nicht umfassend in unsere Beratungspalette aufgenommen. Sie sollten aber als separate Strategie verstanden werden, die parallel zu traditionellen Index- oder Rentabilitätsstrategien geführt werden können.

Ebenfalls gilt die Warnung des Januars, sich nicht von antennenartigen Kursverläufen in Randsegmenten verlocken zu lassen (z.B. Bitcoin, Clean Energy, ARKK, etc.) und dort nennenswerte Anlagebeträge einzubringen. Hier sollte allenfalls etwas Spielgeld zum Einsatz kommen. Langfristig sind unsere breit gestreuten, faktenbasierte Strategien nicht zu schlagen, deshalb ist es wichtig, dass Sie sich mit unseren diversen Portfoliolösungen auseinandersetzen und die für Sie passenden Strategien identifizieren.

Bitte warten Sie auch nicht auf eine Wiederholung des Crashes vom März 2020, sondern investieren Sie in dem Maße, wie es Ihre jeweiligen Anlagehorizonte und Sparziele erforderlich machen. Es gibt unendlich viel Datenmaterial, das belegt, dass die vermeintliche Optimierung des Anlagebeginns ('Market Timing') keine Lösung ist und in Zeiten von 'Nullzinsen' sehr wehtun kann. Selbst der sogenannte schlechteste Anleger aller Zeiten, der in den letzten 50 Jahren jeweils am Tag vor einem großen Crash in Qualitätsaktien investierte, hat mehr als 7 % p. a. erwirtschaftet.

Warum also Angst haben oder warten? Trauen Sie sich!

In diesem Sinne möchte ich Sie bitten, sich intensiv Gedanken zu Ihren jeweiligen Sparzielen zu machen, so dass Sie konkrete Anlage(zeit)horizonte definieren können. Dies ist deshalb so wichtig, weil die korrekte Mischung aus Risiko und Ertragsanteilen sich unmittelbar aus Ihren Anlagehorizonten ergibt.

Danach ist alles fast ein Kinderspiel:

1. Für die Auswahl der richtigen Anlagebausteine und die Erstellung von Portfoliolösungen, die gut zu Ihnen passen, stehen Ihnen neben Fairmogensberatung.de auch dieser Quartalsbericht 'Reflections' und viele FairSheets zur Seite.
2. Unsere Partnerschaft mit DAB/BNP Paribas gewährleistet, dass Sie all Ihre Anlageentscheidungen im eigenen Namen und zu extrem günstigen Konditionen über Fairmogensberatung.de und DAB/BNP Paribas umsetzen können. Zusätzlich zu unserem Beratungsprogramm können Sie alle erdenklichen und in Deutschland zugänglichen Wertpapiere über DAB/BNP Paribas zu Vorteilsbedingungen erwerben.
3. Wenn Gefühle Sie übermannen, und Sie von Ihren Anlagezielen aus unerklärlichen emotionalen Schüben abweichen wollen, hilft unser Portfolicockpit, Sie daran zu erinnern, was Sie eigentlich erreichen wollten. Sie können sich auch einfach kurz bei uns melden, und wir werden Ihnen helfen, sich an Ihre Anlagestrategie zu erinnern.

Wir möchten, dass Sie verstehen, was Sie tun, die Kontrolle über Ihre Finanzen erlangen und sich gemeinsam mit uns auf den Weg zu finanzieller Freiheit und Unabhängigkeit machen!



Mit den besten Wünschen für das zweite Quartal!

Mario Becker

Mehr Wissen

Die wichtigsten Schlagworte kompakt und verständlich erklärt

- **Aktie** · Aktien sind Anteile einer Aktiengesellschaft (= Unternehmen). Mit dem Kauf einer Aktie erwerben Sie Anteile an einem Unternehmen und werden dessen Teileigentümer. Steigert es seinen Gewinn, wird ein Teil dessen als Dividende an Sie ausgeschüttet. Weniger erfolgreiche Unternehmen können ihren Anteilseignern jedoch auch (Total-)Verluste bescheren. Die stetige Auswahl der attraktivsten Unternehmen delegieren wir an erfolgreiche Indexanbieter oder Fondsmanager. Dadurch können Sie langfristig hohe Renditen von 7, 8 oder mehr Prozent p. a. erwarten.
- **Anleihe** · Wenn Sie in Anleihen investieren, sind Sie Kreditgeber für einen Staat oder ein Unternehmen. Sie erhalten für Ihr Geld i. d. R. fest vereinbarte Zinsen, die meist jährlich gezahlt werden. Zur Fälligkeit der Schuldverschreibung können Sie Ihr Geld zurückerwarten. Die Rendite einer Anleihe hängt von der Bonität des Schuldners ab: Je schlechter letztere ausfällt, desto höher ist die Rendite und umgekehrt. Der Großteil der Anleihen wird von Staaten emittiert und ist daher sehr sicher. Anleihen werden von Ratingagenturen in Kategorien von AAA bis CCC eingestuft. AAA Anleihen sind dabei die sichersten, Kategorie CCC ist nur sehr risikofreudigen Anlegern zu empfehlen. Da Anleihen für uns ein Sicherheitsbaustein sind, arbeiten wir in der Regel nur mit entsprechend sicheren Varianten als Ergänzung zu Aktien.
- **Annualisierte Rendite** · Die annualisierte/„verjährlichte“ Rendite gibt an, welchen Ertrag eine Geldanlage basierend auf einer bestimmten Zeitspanne p. a. durchschnittlich erbringt.
- **Cut-off / Dauer** · Die Cut-off Zeit (auch: Orderannahmeschluss) beziffert den Annahmestop für die Ausführung einer Transaktion am selben Tag. Die Dauer oder „Order Wertstellung nach Kauf“ gibt die Zeit an, die für die Ausführung der Order benötigt wird.
- **Diversifikation** · „Nicht alle Eier in einen Korb legen!“ ist eine alte Börsenweisheit und verdeutlicht die Wichtigkeit der Diversifikation: Kapital sollte über unterschiedliche Sektoren, Länder und Unternehmen gestreut werden. Je breiter ein Portfolio aufgestellt ist (je höher die Anzahl von Wertpapieren), desto geringer ist das Gesamtrisiko des Depots, da sich Schwankungen von Einzelwerten so am besten ausgleichen.
- **Erholungsphase (Period of recovery)** · Die Erholungsphase ist die Zeit, die ein Kurs benötigt, um sich nach einem Kurssturz zu regenerieren.
- **Erwartete Langfristrendite / Avisierte Rendite** · Die erwartete Langfristrendite bzw. avisierte Rendite gibt an, mit welcher Rendite aller Wahrscheinlichkeit nach zukünftig durchschnittlich pro Jahr zu rechnen ist. Die Einschätzung basiert auf tatsächlichen Werten der Vergangenheit.

- **Erwartete Schwankung (Volatilität)** · An der Börse kommt es immer wieder zu Schwankungen; regelmäßige Korrekturen von 10–20 % treten häufig auf. Der o. g. Wert gibt an, mit welcher Schwankung pro Jahr zu rechnen ist. Wer langfristig investiert und Aktien mind. 10 Jahre hält, wird auf lange Sicht erfolgreich sein.
- **ETF** · Ein ETF (Exchange Traded Fund) funktioniert wie ein Indexfonds. Er bildet einen Index jedoch nicht immer 1:1 physisch nach, sondern nutzt partiell die synthetische Replikation, ein Tauschgeschäft mit einem Finanzinstitut. Wir empfehlen wir in der Regel keine synthetischen ETFs. Falls doch, sind diese deutlich deklariert. Ein ETF kann ganztägig an der Börse gehandelt werden, während traditionelle Fonds meist einmal täglich über die Fondsgesellschaft zum Nettoinventarwert (NAV) erworben werden können. Um Kosten zu sparen, bevorzugen wir für Langfristsparer in der Regel Indexfonds, die bei ETFs durch Angebots- und Nachfragegeldspannen entstehen.
- **Fonds** · Ein Fonds ist bildlich gesprochen ein Sammelbecken, in dem verschiedene Produkte (z. B. Aktien oder Anleihen) zur Geldanlage liegen. Durch die Mischung sollen größere Schwankungen verhindert werden. Man unterscheidet zwischen aktiv gemanagten Fonds und Fonds, die einen Index abbilden. Erstere werden von Fondsmanagern verwaltet (= Auswahl und -tausch einzelner Bestandteile), die sich bestens mit dem Finanzmarkt auskennen. Aktiv gemanagte Fonds sind im Vergleich zu Indexfonds und ETFs etwas teurer, gut ausgewählt können jedoch bessere Ergebnisse mit ihnen erzielt werden. Geld, das in einem Fonds angelegt ist, zählt als Sondervermögen und ist vom Kapital der Investmentgesellschaft getrennt. Das bedeutet, dass es auch bei deren Insolvenz geschützt ist.
- **Index** · Ein Index wie der DAX dokumentiert die Entwicklung eines Markts (hier: die 30 größten börsennotierten Unternehmen Deutschlands). Die Abbildung erfolgt durch professionelle Datenanbieter. Indizes sind von aktiven Fondsmanagern immer schwerer zu schlagen. Wir empfehlen sie nur, wenn es eine realistische Chance gibt, dass der Manager den Vergleichsindex dauerhaft signifikant schlagen kann.
- **Indexfonds** · Ein Indexfonds entspricht in seiner Zusammensetzung einem Wertpapierindex. Er macht einen Index „handelbar“, so dass Anleger an seiner Wertentwicklung teilhaben können. Anteile von Indexfonds können in der Regel einmal täglich ohne versteckte Kosten und zum Nettoinventarwert erworben werden. Daher ziehen wir sie vor allem für Langfristsparer börsengehandelten Fonds und ETFs vor.
- **ISIN / WKN** · Sowohl die Wertpapierkennnummer (WKN) als auch die Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) dienen der eindeutigen Identifikation meist börsengehandelter Wertpapiere.
- **Maximaler historischer Buchverlust (Maximum Drawdown)** · Der historisch maximale Buchverlust zeigt an, wie hoch der maximale Wertverlust einer Anlage innerhalb einer bestimmten Zeit war. Er stellt das

denkbar schlechteste Ergebnis einer Investition innerhalb der betrachteten Spanne dar. Wir empfehlen nur global und breit gestreute Investments, die in der Vergangenheit alle (Buch-)Verluste aufholen konnten.

- **NAV** · Der Nettoinventarwert gibt Aufschluss über den Wert eines Unternehmens. Er errechnet sich durch die Subtraktion der Verbindlichkeiten und Rückstellungen von den materiellen und immateriellen Vermögensgegenständen des Unternehmens.
- **Renditebaustein / Renditeinvestment** · Wir sehen Aktien als Renditebaustein, den Sie für das Erreichen Ihrer langfristigen finanziellen Ziele benötigen. Üblicherweise empfehlen wir breit gestreute Portfolios ausgewählter Aktien von sehr erfolgreich wirtschaftenden Unternehmen. Solche Investments geben Ihnen die Zuversicht, langfristig statistisch nachweisbare Renditen erzielen zu können. Dank der niedrigen Kosten unserer Investmentlösungen verbleibt der Großteil der Rendite in Ihrem Depot.
- **Rendite seit Indexbeginn** · Die Rendite seit Indexbeginn beziffert, wie sich der Wert der Anlage seit der Auflage (Tag 1) eines Indexes entwickelt hat.
- **Sicherheitsbaustein / Sicherheitsinvestment** · Wir sehen Anleihen mit einem Rating von AAA bis BBB als Baustein, den Sie benötigen, um Ihrem Portfolio die für den Anlagehorizont notwendige Sicherheit zu geben. Bei AAA bis BBB Anleihen handelt es sich meist um Schuldverschreibungen von Ländern und Unternehmen mit sehr hoher Kreditwürdigkeit. Aufgrund unserer strengen Auswahl erhalten Sie relativ große Sicherheit zum kleinen Preis.
- **TER (Total Expense Ratio)** · TER steht für Total Expense Ratio (auf Deutsch: Gesamtkostenquote). Sie gibt bei Fonds Aufschluss darüber, welche Kosten jährlich neben dem Ausgabeaufschlag anfallen. Sie enthält u. a. Gebühren für die Fondsgeschäftsführung und das Portfoliomanagement. Achtung: Trotz des Namens „Gesamtkostenquote“ beinhaltet sie nicht die Kauf- und Verkaufskosten beim Fondskauf bzw. Fondsverkauf. Die TER traditioneller Aktienfonds liegt bei 2–2,5 %, die von Anleihenfonds bei 1,2–2 % p. a. Beides erachten wir als zu teuer und empfehlen nur kostengünstige Indexfonds oder „saubere“ Anlagegattungen traditioneller Fonds, welche keine Vertriebsgebühren enthalten.
- **Thesaurierend / Ausschüttend** · Ein thesaurierender ETF/Fonds behält alle Kuponzahlungen oder Dividenden ein und reinvestiert diese. Während ausschüttende Anlagevehikel ein stetiges Einkommen bieten, eignen sich thesaurierende Investmentlösungen zum Vermögensaufbau. Immer wenn es bei ausschüttenden Fonds zu Ausschüttungen kommt, sinkt der Preis des jeweiligen Fonds. Dies führt bei Investoren oft zu Missverständnissen, da sie denken, ihr Investment habe an Wert verloren. Wenn Sie jedoch den Gegenwert der Ausschüttungen zum Wert Ihrer Fondsanteile zählen, werden Sie feststellen, dass es keinen Grund zur Sorge gibt. Sofern Sie keine regelmäßigen Ausschüttungen benötigen, raten wir zu thesaurierenden Fondsgattungen.

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.