



FAIRMÖGENS
BERATUNG.DE

Reflexionen zum 1. Quartal

April 2024

Inhalt

1. Vorstellung der Fairmögensberatung

Die FAIR HORIZONTE	3
Vermögenszusammensetzung nach FAIRHORIZONTEN	4
So finden Sie Ihren Investmentbaustein	5

2. Hintergrund & Erwartungen

Die Entwicklung der Märkte Q1 2024	6 – 9
------------------------------------	-------

3. Entwicklung der Anlagebausteine

Entwicklung der Anlagebausteine – Sicherheit	10
Lila	11-12
Blau	13 – 15
Grün	16
Entwicklung der Anlagebausteine – Rendite	17
Gelb	18
Orange	19 – 21
Rot	22 – 28

4. Entwicklung der Portfolios

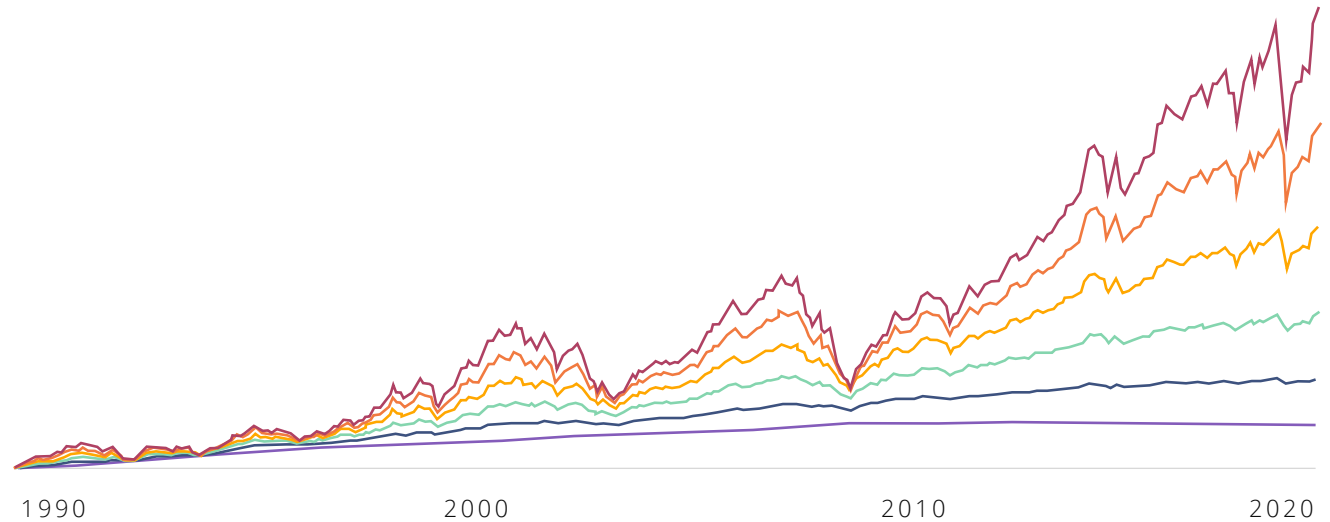
Entwicklung der Beispielportfolios	29
Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional	30
So nutzen Sie unsere Portfolioideen	31
Portfolio A – Maximale Streuung	32
Portfolio A1 – Maximale Streuung + kleine Firmen	33
Portfolio A2 – Maximale Streuung + kleine Firmen	34
Portfolio B – Niedrige Kosten	35
Portfolio C – Renditeoptimierung	36
Portfolio C1 – Renditeoptimierung	37
Portfolio D – Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien	38
Portfolio E – Qualitätsaktien + Crashabsicherung	39
Portfolio F – Europäische Qualitätsaktien	40
Portfolio G – Euro Qualitätsaktien + Crashesicherung	41
Portfolio N – Nachhaltiges Investieren	42
Portfolio K – Königliche Renditen	43
Portfolio R – Hohe Renditen + Crashesicherung	44
Vergleich RT – Rendite Turbo	45
Portfolio T1 – Sehr sicheres Termingeld	46
Portfolio T2 – Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus	47

5. Blick in die Zukunft

Ausblick	48-49
Wie wir unsere Fonds auswählen	50
Mehr Wissen	51

Die FAIRHORIZONTE – Unser Anlagesystem

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, wie viel 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 €

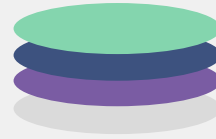
Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont – So setzen Sie Ihr Depot zusammen.

Damit Sie Ihr Portfolio passend zu Ihrem FAIRHORIZONT® einfach mit ETFs und Fonds bestücken können, gibt Ihr FAIRHORIZONT Auskunft darüber, zu welchem Anteil Ihr Portfolio aus Sicherheits- und zu welchem Anteil aus Renditebausteinen bestehen sollte. Bei **Sicherheitsbausteinen (lila, blau und grün)** handelt es sich um schwankungsarme Anleihenfonds und -ETFs, bei **Renditebausteinen (gelb, orange und rot)** um renditestarke Aktienfonds und -ETFs.

Ein Beispiel:

Sie haben sich für den FAIRHORIZONT® Orange entschieden. Dieser setzt sich aus 20 % Sicherheitsbausteinen und 80 % Renditebausteinen zusammen. Auf den folgenden Seiten (12 - 26) finden Sie alle empfohlenen Bausteine, sortiert nach Sicherheit (lila, blau und grün) und Rendite (gelb, orange und rot). Hieraus wählen Sie mindestens zwei Bausteine aus: einen für Sicherheit und einen für Rendite. Zum Beispiel können dies B1 und O5 sein. Diese Bausteine werden daraufhin analog zu der Angabe im FAIRHORIZONT Orange (20 % Sicherheit und 80 % Rendite) aufgeteilt.

Herzlichen Glückwunsch, das Grundgerüst Ihres Portfolios ist erstellt.

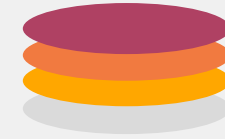


Was bedeutet Sicherheit?

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.

In der Kategorie Sicherheit unterscheiden wir zwischen drei Farben: Lila, Blau und Grün. Einen Überblick über den Fokus der jeweiligen Farben finden Sie im Folgenden.

- **Kurzlaufende** Staats- und Unternehmensanleihen auf globaler oder europäischer Ebene
- Staats- und Unternehmensanleihen **mit mittelfristiger Laufzeit** von etwa 7-10 Jahren auf globaler oder europäischer Ebene
Europäische Staatsanleihen mit Inflationssicherung
- Staatsanleihen mit **langer Laufzeit** (20+ Jahre)
Anleihen von Entwicklungsländer



Was bedeutet Rendite?

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.

Auch in der Kategorie Rendite unterscheiden wir zwischen drei Farben: Gelb, Orange und Rot. Einen Überblick über den Fokus der jeweiligen Farben finden Sie im Folgenden.

- **CORE Bausteine:**
Globale Aktien von großen Firmen
- **SATELLITE Bausteine:**
Aktien von Entwicklungsländern
Globale Aktien von kleinen Unternehmen
Aktien für Sektorschwerpunkte

So finden Sie den passenden Investment-Baustein

Portfolio-Bausteine

Zu Beginn jedes FAIRHORIZONTS® steht der Portfolio Baustein. Dieser ist die komfortabelste Lösung, in einen Horizont zu investieren.

Die Fair-Codes

Jedem Baustein haben wir zur einfacheren Identifizierung einen internen Code zugewiesen, dieser setzt sich aus folgenden Teilen zusammen:

Die Farbe sowie der erste Buchstabe geben an, ob es sich um einen Sicherheits- oder Renditebaustein handelt. **Lila, Blau** und **Grün** stehen für Sicherheit; **Gelb, Orange** und **Rot** für Rendite.

Unserer Meinung nach herausragende Bausteine werden mit drei Sternen gekennzeichnet.

Unter dem Fair-Code sehen Sie, ob der Baustein zu den **Core** oder **Satellite** Investments zählt.

Core-Bausteine dienen als Basis für Ihren Sicherheits- oder Renditeanteil im Portfolio. Diese können Sie, wenn Sie es wünschen, mit Satelliten ergänzen, um z. B. Sektoren oder Regionen stärker zu gewichten. Dies ist aber kein Muss. Ein gutes Portfolio kann durchaus nur aus ein oder zwei Core Bausteinen bestehen.

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P2 CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Standardlösung für FAIRHORIZONT Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	3,32 %	1,81 %	-	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 323 Tage	0,31 %	100%
B1 CORE ★★★	Vanguard - Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 2,48 %	0,84 %	3,23 %	2,0 - 4,0 %	- 5,24 % 143 Tage	0,15 %	100%
B3 SATELLITE	iShares Global Corporate EUR hedged IE00B9M6SJ31	Standardindex für globale Firmenanleihen	- 2,68 %	1,88 %	-	2,0 - 4,0 %	- 12,29 % 131 Tage	0,25 %	50%
O2 CORE ★★★	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	17,08 %	12,54 %	11,40 %	7,0 - 9,0 %	- 59,78 % 2407 Tage	0,22 %	100%
R23 SATELLITE ★★★	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	17,18 %	15,84 %	14,80 %	7,0 - 9,0 %	- 34,25 % 145 Tage	1,05 %	25%

Mit Hilfe der Rendite-Zeitreihen und des maximalen temporären Buchverlustes können Sie das Potential eines Bausteins einschätzen. Aber Achtung, die Renditen aus der Vergangenheit lassen nicht auf die Zukunft schließen.

Der mögliche **Portfolioanteil** gibt Ihnen die Richtung vor, welchen Anteil ein Baustein in Ihrem Portfolio nicht überschreiten sollte. **Core**-Bausteine können 100 % des Sicherheits- oder Renditeanteil in Ihrem Portfolio einnehmen. Für **Satellite**-Bausteine geben wir immer eine Empfehlung für den Maximalanteil an.

Die Entwicklung der Märkte in Q1 2024 – Es geht weiter nach oben!

Wir hatten nach den sehr guten Ergebnissen zum Jahresende 2023 eigentlich eine Art „Durchatmen“ für den Jahresbeginn 2024 erwartet. Dennoch war das erste Quartal, speziell an den Aktienmärkten, von weiteren starken Kursanstiegen geprägt. Trotz vergleichsweise hoher Bewertungen waren es vor allem wieder die globalen Technologie- und Qualitätsaktien, die den Ton angaben.

Interessanterweise erlebten wir auch seit langem wieder eine Phase, in welcher der Nasdaq 100 nicht den S&P 500 Index schlagen konnte. Zwar hat der Nasdaq 100 wieder ein gutes Ergebnis abgeliefert, dennoch scheinen sich die sogenannten „Magnificent 7“ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla) in „Magnificent 5“ zu transformieren, da sowohl Tesla als auch Apple mit allerlei Problemen zu kämpfen haben. Da beide Aktien im Nasdaq 100 hoch gewichtet sind, scheinen sie den Index ein wenig zurückzuhalten.

Unsere aktiven Technologiemanager Franklin Technology (S1) und Threadneedle Technology (S7) konnten beide den Nasdaq 100 Index deutlich schlagen. Einer der großen Gewinner des ersten Quartals war wieder Nvidia und grundsätzlich Firmen, die mit den Chancen der künstlichen Intelligenz in Verbindung gebracht werden.

Japanische Aktien, die im letzten Jahr ihren „Dornröschenschlaf“ beendeten, konnten sich auch im ersten Quartal gut behaupten und zweistellige Kursgewinne einfahren. Der allseits bekannte Nikkei 225 Index konnte nach mehr als drei Jahrzehnten endlich wieder einen neuen Kurshöchststand erreichen.

Neben den beliebten amerikanischen und japanischen Aktien gab es im ersten Quartal auch erfreuliche Kursbewegungen bei Nachzüglern wie Aktien aus Europa und den Entwicklungsländern. Letztere konnten davon profitieren, dass sich die Aktienmärkte in China und Hongkong langsam stabilisieren. Dies muss jedoch nicht heißen, dass es hier jetzt wieder stark nach oben geht. Auch die Aktien von kleinen Firmen, bei denen wir erhebliches Nachholpotenzial sehen, sind im ersten Quartal langsam in Bewegung gekommen.

In dem Maße, wie die globalen Aktienmärkte ein sehr gutes erstes Quartal hatten, müssen wir die Anleihenmärkte differenzierter betrachten:

Hier gibt es Segmente, wie die globalen Staatsanleihen, deren Kurse vor allem von der Inflationsentwicklung und der damit zusammenhängenden Zentralbankpolitik abhängig sind. Dem gegenüber stehen Firmen- und Entwicklungsländeranleihen, deren Entwicklung vor allem vom jeweiligen Verschuldungsgrad und den generellen Marktzinsen abhängt.

Hier lässt sich feststellen, dass globale Staatsanleihen wieder etwas an Boden verloren und leichte Kursverluste aufweisen, wohingegen Firmen- und Entwicklungsländeranleihen ein positives Quartal verzeichnen können. Dies liegt vor allem daran, dass sich die amerikanische Wirtschaft nach wie vor sehr dynamisch zeigt, was ein weiteres Absinken der Kerninflationrate erschwert, auch wenn diese derzeit mit 3,3 % p. a. deutlich unter den amerikanischen Zentralbankzinsen notiert.



Die Entwicklung der Märkte in Q1 2024 – Es geht weiter nach oben!

Mittlerweile hat sich die Meinung verfestigt, dass die U.S. Notenbank die Zinsen erst später und weniger senken wird, als man dies zu Quartalsbeginn noch vermutet hat. Dies wird daran deutlich, dass Zinsen für 1- und 2-jährige amerikanische Staatsanleihen immer noch in der Nähe von 5,0 % p. a. notieren. Eine gute Wirtschaft hilft allerdings den Firmengewinnen, weshalb Unternehmensanleihen sich im ersten Quartal besser halten konnten.

Die Anleihen von Entwicklungsländern profitierten wiederum vom generell niedrigeren Zinsniveau im Vergleich zum Vorjahr. Anfang 2023 hatten die Zinsanhebungen in Amerika zu starken Verwerfungen und sehr hohen Risikoprämien bei den Anleihenmärkten der Entwicklungsländer geführt. Bei Zinsen von teilweise mehr als 10,0 % verloren viele Länder den Zugang zu den Kapitalmärkten.

Dies hat sich mittlerweile stark verbessert, was an steigenden Kursen und sinkenden Anleihezinsen dieser Länder erkennbar ist. Auch asiatische Hochzinsanleihen, die sehr stark von der Entwicklung des chinesischen Immobilienmarktes abhängen, hatten ein gutes erstes Quartal.

Die Risikoprämien für Bankkapital sind auch im ersten Quartal gesunken, weshalb es hier auch gute Kursgewinne gab, was unsere Kunden freut, die sich für den Baustein Y1 „Algebris“ entschieden haben.

Im Gegensatz zur starken amerikanischen Wirtschaft sorgen sich viele europäische Länder um ein Abdriften in die Rezession. Dies hat allerdings zur Folge, dass sich die europäische Kerninflation mittlerweile seit mehreren Monaten unter 2,5 % p. a. bewegt und damit klar unter dem EZB-Referenzzinssatz von 4,0 % notiert.

Dies sollte der EZB ausreichend viel Spielraum geben, um alsbald die Referenzzinsen zu senken.

Zusätzlich sollte dies wiederum der europäischen Wirtschaftsentwicklung helfen. Immobilienbesitzer dürfen sich dann hoffentlich auch wieder über niedrigere Hypothekenpreise freuen.

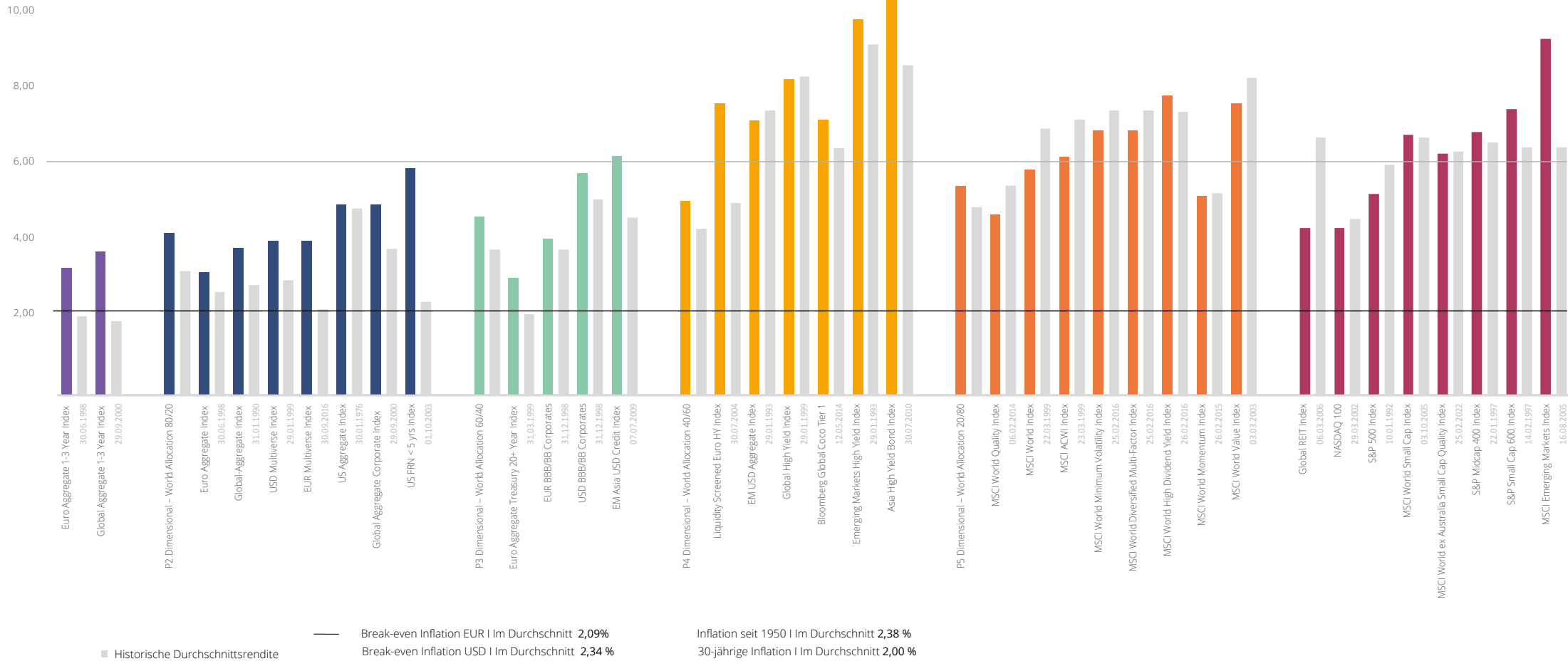
Die Schweizer Zentralbank hat ihre Referenzzinsen bereits um 0,25 % reduziert, was darauf hindeutet, dass das Inflationsgespenst in Europa vermutlich gebannt ist. Die heutige Bekanntmachung der Schweizer Inflationsrate von nur noch 1,0 % gegenüber dem Vorjahr deutet stark daraufhin.

Globale Rohstoffe hatten ebenfalls ein sehr gutes erstes Quartal, was sicher mit der Stabilisierung der chinesischen Wirtschaft zusammenhängt.

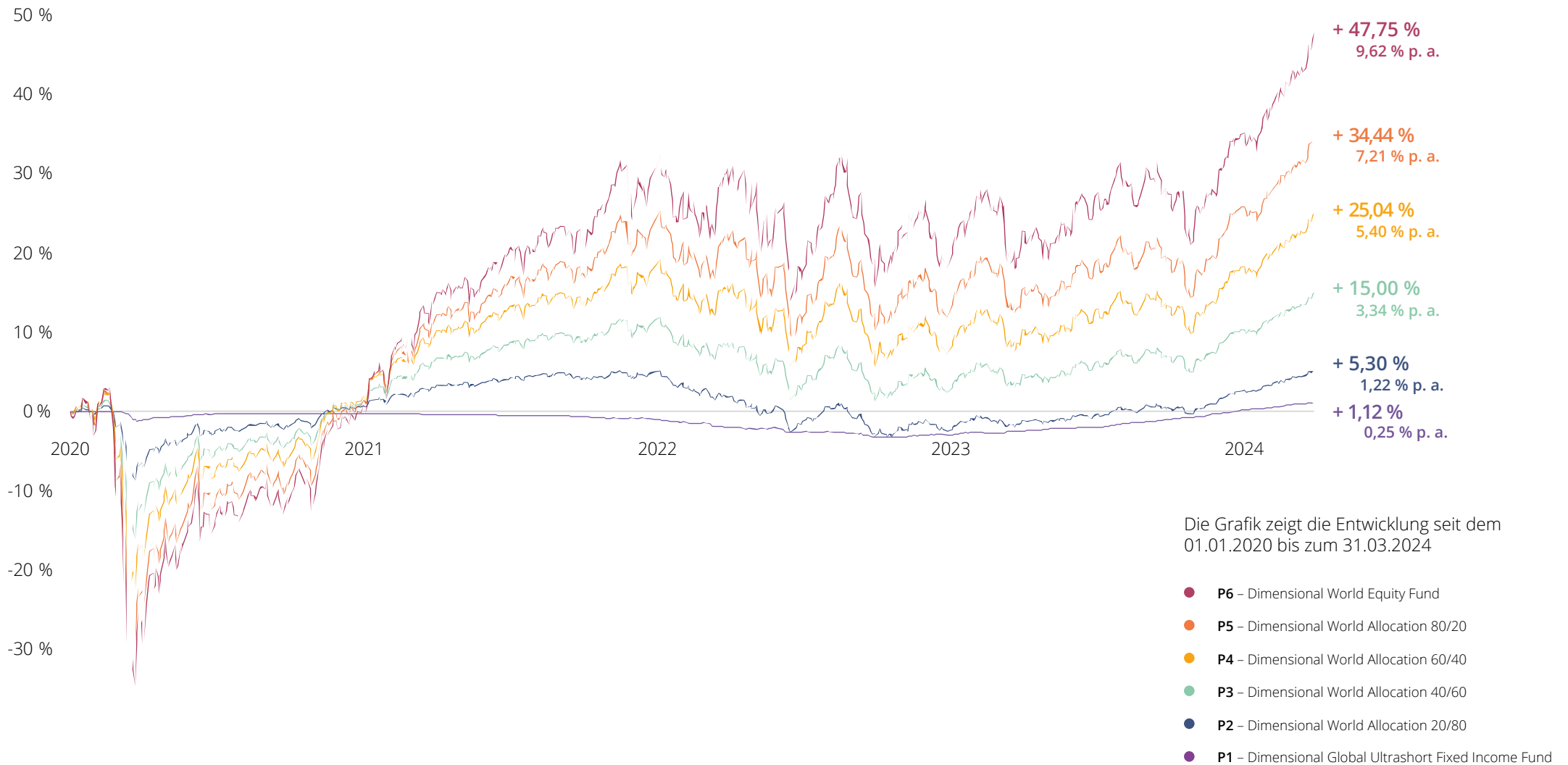
Gold konnte auch sehr gut abschneiden und scheint sehr starkes Interesse bei jungen Chinesen zu wecken, die aufgrund vieler Enttäuschungen mit Investments in Immobilien und chinesischen Aktien nach neuen Investmentmöglichkeiten suchen. Es bleibt zu hoffen, dass sie hier nicht auch wieder enttäuscht werden! Wir sehen Rohstoffinvestments nach wie vor nicht als Kern-, sondern allenfalls als Ergänzungsinvestments an, die ein Anleger, der Qualitätsaktien mit Qualitätsanleihen sinnvoll verknüpft, durchaus ignorieren kann.

Der U.S. Dollar konnte nach den geringen Verlusten des Vorjahres wieder etwas zulegen, was sicher daran liegt, dass amerikanische Zinsen nach wie vor höher bleiben werden, als man dies im Januar erwartet hatte.

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation - Aktuelle Anleihenrenditen & Aktienrisikoprämien



Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



Entwicklung der Sicherheitsbausteine – FAIRHORIZONTE® Lila bis Grün

Aufgrund der sich abschwächenden Inflation kann mittlerweile davon ausgegangen werden, dass die Zinsanhebungskampagnen von FED und EZB beendet sind. Die Schweizer Zentralbank hat als erste der renommierten globalen Zentralbanken sogar begonnen, ihre Leitzinsen zu senken.

Dies hat die globalen Anleihenmärkte bereits nachhaltig stabilisiert, sodass sie mittlerweile auf einem neuen Niveau seitwärts tendieren. Höhere Zinszahlungen schaffen es in der Regel, geringe Kursverluste auszugleichen, weshalb wir keinerlei Sorge vor einem erneuten Anleihencrash haben.

Anleihen mit langer Laufzeit (G1) reagieren am stärksten auf Kursveränderungen und weisen derzeit geringe Kursverluste auf. Auch die Standardbausteine (B1, B2, B3, B7 und B13), die allesamt Indizes mit einer Duration von 7 Jahren abbilden, weisen geringe Kursverluste auf. Aktiv gemanagte Sicherheitsbausteine wie Pimco Income (B14) und Bluebay (B9), die im Gegensatz zu den Indizes ihre Duration flexibel anpassen können, weisen geringe Kursgewinne auf. Auch der aktiv gemanagte Vanguard Baustein für Anleihen von Entwicklungsländern (G2) weist Kursgewinne auf.

Sicherheitsbausteine mit Geldmarktpapieren, variabler Verzinsung oder kurzer Laufzeit, die wir als „flexible Spardosen“ benutzen (L4 bis L8), weisen alle entsprechende Kursgewinne auf. Gleiches gilt für die Portfoliobausteine P1, P2 und P3, die wir als

Standardlösungen für kurze bis mittlere Anlagehorizonte (FairHorizonte) empfehlen. Sie konnten ebenfalls erfreuliche Kursgewinne zwischen 0,92 % p. a., 2,63 % p. a. und 4,27 % p. a. verzeichnen.

Dies liegt daran, dass die Portfoliobausteine neben Anleihen auch eine geringe Aktienquote beinhalten.

Die Erfahrung zeigt, dass Anleger, die sowohl die Inflation schlagen wollen als auch langfristig attraktive Aktienprämien verdienen wollen, die Aktienquote ihrer Portfolios analog zu ihrem Anlagehorizont erhöhen sollten.

Deshalb empfiehlt sich auch für vorsichtige Anleger eine gewisse Aktienquote!

Anlagebausteine Sicherheit

FAIRHORIZONTE Lila, Blau & Grün

- Schwankungsbreite (Volatilität) von 2 bis 4 % p. a.
- Maximaler temporärer Buchverlust von nicht mehr als 5 % in Bezug auf den Anfangswert
- Geeignet für kurze Zeithorizonte von 1 bis 4 Jahren
- Renditeerwartung maximal im Rahmen der Inflationsrate

Mit unserer App ist Ihr Depot immer dabei.

- Depot checken
Überall, einfach & sicher
- Klare Übersicht
Immer alles im Gleichgewicht
- Detaillierte Sparpläne
Erstellen Sie beliebig viele Investmentpläne





Laden im App Store | JETZT BEI Google Play

Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

PORTFOLIO
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
P1 CORE	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit	0,92 %	3,66 %	0,51 %	0,20 %	–	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % Andauernd		0,20 %	100%
L1 CORE ★★★	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Globale Staats- und Unternehmens- anleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	- 0,09 %	2,38 %	- 1,62 %	- 0,55 %	- 0,06 %	0,0 - 2,0 %	- 9,51 % Andauernd		0,15 %	100%
L2 CORE	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF IE00B6YX5F63	Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre	- 0,18 %	2,38 %	- 0,87 %	- 0,58 %	- 0,20 %	0,0 - 2,0 %	- 7,06 % Andauernd		0,15 %	100%
L3 SATELLITE ★★★	Vanguard Global Short-Term Corpo- rate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	0,54 %	4,18 %	- 1,23 %	–	–	0,0 - 2,0 %	- 10,90 % Andauernd		0,18 %	50%
L4 SATELLITE	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corpo- rate Bond UCITS ETF IE00BC7GZW19	Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre	- 0,53 %	1,92 %	0,25 %	0,24 %	0,36 %	0,0 - 2,0 %	- 5,29 % Andauernd		0,20 %	50%
L5 SATELLITE	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG UCITS ETF IE00BYZTVV78	Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG- Rating	0,58 %	2,10 %	0,28 %	0,32 %	–	0,0 - 2,0 %	- 5,31 % Andauernd		0,12 %	50%

Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
L6 CORE	iShares Floating Rate Bond ESG UCITS ETF IE00BF5GB717	Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	1,28 %	4,97 %	1,65 %	1,05 %	-	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 734 Tage		0,10 %	
L7 CORE	iShares Ultrashort Bond UCITS ETF IE00BCRY6557	Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	1,10 %	3,98 %	1,30 %	0,78 %	0,42 %	0,0 - 2,0 %	- 1,67 % Andauernd		0,09 %	
L8 CORE	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen	1,03 %	3,79 %	1,30 %	0,87 %	0,14 %	0,0 - 2,0 %	- 8,15 % Andauernd		0,16 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

PORTFOLIO
LÖSUNG

GLOBAL BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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 CORE ★★★	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	2,63 %	6,49 %	0,66 %	1,48 %	–	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage		0,31 %	100%
B1 CORE ★★★	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	- 0,68 %	1,54 %	- 4,05 %	- 1,51 %	0,27 %	2,0 - 4,0 %	- 19,60 % Andauernd		0,15 %	100%
B2 CORE	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00BF1QPL78	Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	- 1,99 %	- 0,50 %	- 3,30 %	- 1,21 %	–	2,0 - 4,0 %	- 21,4 % Andauernd		0,10 %	100%
B12 CORE	Dimensional – Global Sustainability Fixed Income Fund IE00BKPWG574	Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	- 0,22 %	4,32 %	- 3,45 %	–	–	2,0 - 4,0 %	- 22,30 % Andauernd		0,28 %	100%
B13 CORE ★★★	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	- 1,46 %	1,35 %	- 0,29 %	0,96 %	1,81 %	2,0 - 4,0 %	- 15,50 % Andauernd		0,21 %	100%
B14 CORE ★★★	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	1,11 %	5,72 %	- 0,43 %	1,20 %	2,45 %	2,0 - 4,0 %	- 15,40% 158 Tage		0,55 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
B5 CORE ★★★	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	- 0,63 %	3,88 %	- 5,02 %	- 1,81 %	0,61 %	2,0 - 4,0 %	- 22,10 % Andauernd		0,12 %	100%
B6 CORE	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staatsanleihen	- 0,09 %	4,29 %	- 4,51 %	- 0,76 %	1,83 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd		0,61 %	100%
B7 CORE	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond UCITS ETF IE00B41RYL63	Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	- 1,42 %	2,63 %	- 4,54 %	- 1,67 %	0,60 %	2,0 - 4,0 %	- 21,80 % Andauernd		0,17 %	100%
B8 CORE	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	- 0,59 %	4,70 %	- 4,55 %	- 1,63 %	0,91 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd		0,60 %	100%
B9 CORE	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	0,55 %	5,82 %	- 3,87 %	0,00 %	2,06 %	2,0 - 4,0 %	- 20,30 % Andauernd		0,61 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – SATELLITE

GLOBAL BONDS — EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
B10 SATELLITE	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Europäische Unternehmensanleihen	0,16 %	5,86 %	- 3,32 %	- 1,17 %	0,64 %	2,0 - 4,0 %	- 18,30 % Andauernd		0,10 %	
B11 SATELLITE	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	0,14 %	5,75 %	- 3,37 %	- 1,27 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,40 % Andauernd		0,16 %	
B3 SATELLITE	iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF IE00B9M6SJ31	Globale Unternehmensanleihen	- 0,45 %	0,26 %	- 3,64 %	- 0,61 %	0,78 %	2,0 - 4,0 %	- 26,50 % Andauernd		0,25 %	
B4 SATELLITE ★★★	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Unternehmensanleihen	- 0,28 %	3,85 %	- 3,06 %	0,83 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,70 % Andauernd		0,30 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit – GRÜN

PORTFOLIO
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
P3 CORE ★★★	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	4,27 %	9,91 %	2,53 %	3,72 %	–	3,0 - 5,0 %	- 17,10 % 195 Tage		0,32 %	
G1 SATELLITE	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	- 2,85 %	2,19 %	- 14,39 %	- 6,55 %	–	3,0 - 5,0 %	- 53,00 % Andauernd		0,16 %	
G2 SATELLITE ★★★	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	2,10 %	11,77 %	- 0,83 %	–	–	3,0 - 5,0 %	- 26,20 % Andauernd		0,60 %	

Entwicklung der Renditebausteine – FAIRHORIZONTE® Gelb bis Rot

Wie auch in 2023, gehörten der Nasdaq 100 Index (R14), unsere Qualitätsmanager BNY/Walter Scott (O3), Threadneedle Global Focus (O4) und Wellington Global Quality Growth Fund (O5) zu den Gewinnern des ersten Quartals und konnten die weithin bekannten Aktienindizes der MSCI und FTSE Index Familien schlagen. Auch Fundsmith (O11), der in 2023 etwas hinterherhinkte, hatte ein gutes erstes Quartal. Dies zeigt wiederum sehr deutlich, dass man sich nicht von kurzfristigen Enttäuschungen dazu hinreißen sollte, ein fundamental gutes Investment auszutauschen.

Neben unseren Qualitätsmanagern, die in große Firmen investieren, hatten auch Qualitätsmanager, die sich in kleinen und besonders stark wachsenden Firmen tummeln (Threadneedle Global Smaller Companies (R23), Threadneedle Pan European Smaller Companies (R10), Baillie Gifford (R15)) ein ordentliches bzw. sehr gutes erstes Quartal. Grundsätzlich haben die Aktien von großen Firmen jedoch im ersten Quartal 2024 besser abgeschnitten als Aktien von kleinen und mittelgroßen Firmen.

Im Gegensatz dazu hatten japanische, europäische und indische Aktien ebenfalls einen sehr guten Jahresauftakt und konnten teilweise bessere Ergebnisse erzielen als amerikanische Aktien.

Chinesische Aktien konnten sich auf niedrigem Niveau stabilisieren, sind in unseren Augen aber nicht investierbar.

Widerrum konnte unser neuer Baustein „Dragon Capital“ (R35), der in Vietnam investiert, sehr gut abschneiden. Hier sehen wir langfristig eine klare Alternative zu Chinainvestments. Dieser Baustein wird zeitnah bei uns erhältlich sein.

Was die sogenannten „Aktien-Faktoren-Investments“ betrifft, spricht MSCI World Value, -Momentum, -Quality, -Quality Dividend und Multifaktor (Bausteine O12-O15), welche versuchen den Aktienmarkt nach einzelnen Bewertungsfaktoren aufzuteilen, liegen zu Jahresbeginn sowohl der Momentum- als auch der Qualitätsfaktor klar vorne. Sowohl der „Value“ als auch der „Quality Dividend“ Faktor hinken dem breiten Markt etwas hinterher. Der sogenannte „Multi Faktor“ Index, der alle Faktoren gleich gewichtet, hat allerdings den breiten MSCI World Index im ersten Quartal schlagen können.

Auf Sicht von zehn Jahren konnten von den sehr populären und leicht investierbaren Faktoren lediglich der MSCI Momentum wie auch der MSCI Quality Index den breit gestreuten MSCI World schlagen. Daraus lässt sich unsere generelle Präferenz für den Quality Faktor ableiten, den wir sowohl über Index ETFs als auch unsere aktiven Manager abbilden. Der Momentum-Faktor ist durchaus interessant, allerdings gibt es hier derzeit nur eine Möglichkeiten (O13), sinnvoll zu investieren.

Die Multi-Faktor Indizes der Dimensional Familie, die wir als leicht investierbare Standardportfolios benutzen (P4-P6) haben ebenfalls ein gutes Quartal hinter sich und konnten mit den Ergebnissen der breiten Standardindizes mithalten.

Es wird hier sehr deutlich, dass jede Strategie (Standardindex, Faktorindex, Einzelfaktorindex oder -manager) ihren Tag in der Sonne hat und langfristig sinnvoll funktioniert. Die Strategien sollten daher nicht gewechselt werden, da es nicht möglich ist, zu bestimmen, wann welche Strategie kurzfristig die Nase vorne haben könnte.

Alle unsere Renditebausteine sollten langfristig die avisierte Rendite von 6 bis 8 % p. a. erreichen oder übertreffen können!

Der neue Renditebaustein Y1 Algebris Financial Credit Fonds, der in Bankkapital investiert, hat auch im ersten Quartal 2024 sehr erfreulich abgeschnitten. Wir sehen ihn langfristig als attraktive Portfolio-beimischung, nicht jedoch als Kernbaustein wie z.B. der Baustein O1.

Zuletzt hatten auch Rohstoffinvestments und Gold ein sehr gutes erstes Quartal, sollten aber nur als Portfoliobeimischung betrachtet werden.

Anlagebausteine Rendite

FAIRHORIZONTE® Gelb, Orange & Rot

- 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

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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 CORE ★★★	Dimensional – World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	5,89 %	13,34 %	4,31 %	5,87 %	–	5,0 - 7,0 %	- 24,10 % 195 Tage		0,33 %	100%
Y1	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Aktiv gemanagter Fonds: vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	2,42 %	17,81 %	1,37 %	5,08 %	5,01 %	5,0 - 7,0 %	- 22,20 % 48 Tage		0,59 %	10%



Eines Tages
oder Tag eins?
Sie entscheiden!

Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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	
PORTFOLIO LÖSUNG GALE EQUITIES	P5 CORE ★★★	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	7,40 %	17,13 %	6,39 %	7,86 %	–	7,5 - 8,5 %	-31,10 % 196 Tage	0,35 %	100%	
	O1 CORE ★★★	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF IE00B44Z5B48	Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	10,40 %	24,04 %	9,55 %	11,40 %	11,34 %	7,0 - 9,0 %	- 59,60 % * 1.378 Tage	0,40 %	100%	
	O2 CORE ★★★	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF IE00B3RBWM25	Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	10,60 %	21,94 %	9,57 %	11,45 %	11,28 %	7,0 - 9,0 %	- 59,40 % * 1.367 Tage	0,22 %	100%	
	O3 CORE ★★★	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	9,35 %	18,73 %	10,07 %	11,09 %	12,16 %	7,5 - 8,5 %	- 29,80 % 193 Tage		0,85 %	100%
	O4 CORE ★★★	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	14,75 %	29,01 %	10,39 %	14,68 %	–	7,0 - 9,0 %	- 29,40 % 105 Tage		0,90 %	100%
	O5 CORE ★★★	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	14,88 %	31,58 %	8,09 %	11,73 %	–	7,0 - 9,0 %	- 30,90 % 112 Tage		1,04 %	100%

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
06 CORE ★★★	iShares Core MSCI World UCITS ETF IE00B4L5Y983	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	11,17 %	26,35 %	11,50 %	12,77 %	12,15 %	7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,20 %	100%
07 CORE ★★★	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	11,32 %	25,69 %	11,26 %	12,59 %	11,90 %	7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,18 %	100%
08 CORE ★★★	Dimensional Global Sustainability Core Equity Fund IE00B7T1D258	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating	10,83 %	24,20 %	9,88 %	12,42 %	11,49 %	7,5 - 8,5 %	- 35,00 % 190 Tage		0,27 %	100%
09 CORE ★★★	iShares MSCI World SRI UCITS ETF IE00BYX2JD69	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen des Energiesektors	7,61 %	21,40 %	10,46 %	13,38 %	-	7,5 - 8,5 %	- 32,00 % 163 Tage		0,20 %	100%
010 CORE ★★★	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer) mit ESG-Rating	10,79 %	26,58 %	9,40 %	11,81 %	11,31 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 197 Tage		0,20 %	100%
011 CORE ★★★	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	11,41 %	17,85 %	8,23 %	10,41 %	15,10 %	7,0 - 9,0 %	- 26,90 % 112 Tage		0,94 %	100%

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
O12 CORE ★★★	iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF IE00BYHYSQ67	Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	8,52 %	14,28 %	11,01 %	8,97 %	-	7,5 - 8,5 %	- 31,90 % 343 Tage		0,38 %	100%
O13 CORE	iShares Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF IE00BP3QZ825	Aktien innerhalb des MSCI World Index, deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	22,73 %	36,68 %	10,33 %	13,36 %	-	7,5 - 8,5 %	- 31,20 % 107 Tage		0,30 %	100%
O14 CORE	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF IE00BP3QZB59	Aktien innerhalb des MSCI World Index, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	9,32 %	21,68 %	9,67 %	8,19 %	-	7,5 - 8,5 %	- 35,20 % 233 Tage		0,30 %	100%
O15 CORE ★★★	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF IE00BP3QZ601	Qualitätsaktien innerhalb des MSCI World Index mit starken und stabilen Gewinnen	12,78 %	30,61 %	12,65 %	13,26 %	-	7,5 - 8,5 %	- 32,40 % 205 Tage		0,30 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

PORTFOLIO
LÖSUNG

GLOBAL SMALL CAP

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
P6 CORE ★★★	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Rot 100 % Rendite	9,56 %	20,36 %	8,71 %	10,34 %	9,72 %	8,0 - 9,0 %	- 36,50 % 196 Tage		0,35 %	100%
R32 CORE	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte globale Qualitätsaktien	12,28 %	30,47 %	- 2,97 %	14,50 %	-	8,0 - 9,0 %	- 51,20 % Andauernd		0,68 %	25%
R1 SATELLITE ★★★	SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF IE00BCBJG560	Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	6,34 %	16,31 %	3,63 %	8,40 %	9,38 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % * 2.801 Tage		0,45 %	25%
R2 SATELLITE ★★★	Vanguard Global Small-Cap Index Fund IE00B42W4L06	Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	6,58 %	16,39 %	3,61 %	8,31 %	9,30 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % * 2.801 Tage		0,29 %	25%
R23 SATELLITE ★★★	Threadneedle Global Smaller Companies Fund LU0957820193	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien kleiner Unternehmen	4,81 %	12,25 %	- 0,07 %	10,05 %	-	7,0 - 9,0 %	- 37,00 % Andauernd		1,05 %	25%
R34 SATELLITE	Ökoworld Ökoveision Classic LU0061928585	Aktiv gemanagter Fonds: globale Aktien kleiner Unternehmen mit Fokus auf Qualitätsaktien mit ESG-Rating	12,03 %	15,68 %	- 1,51 %	4,83 %	6,65 %	7,0 - 9,0 %	- 59,10 % 1.446 Tage		2,16 %	20%

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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	
EMERGING MARKETS	R3 SATELLITE	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	4,38 %	7,72 %	- 3,24 %	2,50 %	5,12 %	7,0 - 9,0 %	- 34,80 % 412 Tage	0,23 %		
	R4 SATELLITE	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF IE00BKM4GZ66	Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	5,04 %	10,06 %	- 1,67 %	3,44 %	-	7,0 - 9,0 %	- 34,10 % 406 Tage	0,18 %		
	R33 SATELLITE	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	6,83 %	7,23 %	- 7,03 %	2,76 %	-	7,0 - 9,0 %	- 36,50 % Andauernd	1,04 %		
EUROPA	R5 SATELLITE	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Europäische Aktien	7,69 %	15,12 %	9,31 %	8,80 %	7,13 %	7,0 - 8,0 %	- 58,60 % 1.225 Tage	0,12 %		
	R20 SATELLITE	Vanguard SRI European Stock Fund IE00B526YN16	Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	7,91 %	15,30 %	9,00 %	9,05 %	7,08 %	8,5 - 9,5 %	- 35,20 % 256 Tage		0,14 %	
	R6 SATELLITE	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF IE00B4K48X80	Europäische Aktien	7,81 %	15,21 %	9,23 %	8,79 %	7,18 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % * 2.852 Tage	0,12 %		

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
EUROPA	R7 SATELLITE ★★★ Threadneedle European Select Fund LU0713328374	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	9,84 %	18,18 %	7,66 %	11,03 %	-	7,0 - 9,0 %	- 30,30 % 351 Tage		0,95 %	
	R10 SATELLITE ★★★ Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund LU1829330668	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Qualitätsaktien von kleinen Unternehmen aus europäischen Ländern	1,84 %	2,53 %	- 5,65 %	2,80 %	6,29 %	7,0 - 9,0 %	- 58,90 % 919 Tage		0,91 %	
USA	R11 SATELLITE ★★★ Vanguard S&P 500 UCITS ETF IE00BFMXXD54	Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	12,80 %	30,39 %	14,04 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 33,60 % 205 Tage		0,07 %	
	R12 SATELLITE ★★★ SSPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF IE00B4YBJ215	Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	11,27 %	23,68 %	9,08 %	11,74 %	12,00 %	7,0 - 9,0 %	- 42,00 % 164 Tage		0,30 %	
	R13 SATELLITE ★★★ iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF IE00B2QWCY14	Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	2,89 %	15,17 %	4,37 %	9,24 %	10,77 %	8,0 - 9,0 %	- 41,50 % 196 Tage		0,40 %	
	R14 SATELLITE ★★★ Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF IE0032077012	Technologieaktien des NASDAQ 100 Index		10,48 %	40,38 %	14,83 %	21,05 %	21,09 %	8,0 - 9,0 %	- 82,90 % * 3.292 Tage		0,30 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

DEUTSCHLAND

ASIEN

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
R16 SATELLITE	iShares MDAX UCITS ETF DE0005933923	50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	- 0,25 %	- 2,18 %	- 6,26 %	0,89 %	4,38 %	8,0 - 10,0 %	- 63,70 % 956 Tage		0,51 %	
R17 SATELLITE	Xtrackers DAX UCITS ETF LU0274211480	40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	10,31 %	17,61 %	6,44 %	9,09 %	6,31 %	7,0 - 8,0 %	- 73,10 % * 2315 Tage		0,09 %	
R15 SATELLITE	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap UCITS ETF LU0322252171	Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	0,14 %	- 7,42 %	- 9,22 %	- 0,76 %	4,63 %	7,0 - 8,0 %	- 34,50 % Andauernd		0,65 %	
R26 SATELLITE	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	4,52 %	- 6,07 %	- 14,64 %	1,30 %	-	8,5 - 9,5 %	- 61,10 % Andauernd		0,91 %	
R28 SATELLITE ★★★	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	3,43 %	2,75 %	- 1,41 %	7,42 %	11,37 %	8,5 - 9,5 %	- 53,40 % 468 Tage		1,06 %	

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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 SATELLITE	UBS Equity China Opportunity Fund LU0403296170	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte chinesische Qualitätsaktien	- 2,19 %	- 18,84 %	- 18,63 %	- 5,84 %	6,53 %	7,0 - 9,0 %	- 62,80 % Andauernd		1,47 %	20%
Derzeit keine Empfehlung												
R22 SATELLITE	UBS All China Equity Fund LU1807302739	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte chinesische Qualitätsaktien	- 0,02 %	- 17,56 %	- 19,09 %	- 6,01 %	-	7,0 - 9,0 %	- 64,00% Andauernd		1,37 %	20%
Derzeit keine Empfehlung												
R24 SATELLITE	iShares MSCI India UCITS ETF IE00BZCQB185	Indische Aktien	8,90 %	37,01 %	14,39 %	11,43 %	-	8,5 - 9,5 %	- 65,70 % * 1.012 Tage		0,65 %	20%
R25 SATELLITE ★★★	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte indische Aktien	6,74 %	38,29 %	14,79 %	13,68 %	-	8,5 - 9,5 %	- 41,40 % 184 Tage		1,05 %	15%
R27 SATELLITE ★★★	FSSA Indian Subcontinent Fund IE00BYXW3H84	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte indische Aktien	5,95 %	35,18 %	15,38 %	-	-	8,5 - 9,5 %	- 35,70 % 199 Tage		1,16 %	15%

ASIEN

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

— Diese Bausteine sind leider nicht Sparplanfähig und nur direkt über uns direkt erhältlich. Bei Interesse nehmen Sie bitte Kontakt zu uns auf, wir veranlassen dann Ihre Investments.

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
R35 SATELLITE	Dragon Capital – Vietnam Equity Fund IE00BV8WVB25	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte vietnamesische Aktien	17,78 %	30,16 %	7,29 %	8,75 %	–	7,0 - 9,0 %	- 46,50 % Andauernd		1,58 %	
Bald bei uns erhältlich												
R36 SATELLITE	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus Taiwan	11,10 %	23,41 %	6,34 %	17,13 %	14,14 %	7,0 - 9,0 %	- 55,60 % 479 Tage		0,65 %	
R37 SATELLITE	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Japanische Aktien	16,14 %	28,38 %	4,49 %	–	–	7,0 - 9,0 %	- 22,50 % 402 Tage		0,09 %	
S1 SATELLITE ★★★	Franklin Technology Fund LU0923958473	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Technologieaktien	15,63 %	46,09 %	8,13 %	17,93 %	20,39 %	7,0 - 9,0 %	- 46,90 % Andauernd		0,90 %	
S2 SATELLITE	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Globale Immobilienaktien	0,62 %	8,62 %	1,20 %	0,57 %	–	8,0 - 9,0 %	- 42,20 % 409 Tage		0,24 %	
S3 SATELLITE	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1961889166	Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	6,81 %	11,92 %	7,97 %	9,09 %	–	7,0 - 8,0 %	- 29,10 % 263 Tage		1,04 %	

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2024 (YTD)	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
S4 SATELLITE	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF IE00BZ1NCS44	Rohstoffe	7,19 %	4,59 %	15,95 %	9,84 %	-	7,0 - 8,0 %	- 22,50 % 235 Tage		0,28 %	15%
S5 SATELLITE	Wellington Commodities Fund LU0277042718	Rohstoffe	8,14 %	9,84 %	14,57 %	11,16 %	4,07 %	7,0 - 8,0 %	- 62,30 % * Andauernd		0,93 %	15%
S6 SATELLITE	Xetra Gold DE000A0S9GB0	Gold	10,33 %	12,90 %	11,82 %	12,25 %	8,29 %	4,0 - 7,0 %	- 36,70 % 1.429 Tage		0,36 %	5%
S7 SATELLITE	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Technologieaktien	10,72 %	35,02 %	12,17 %	22,15 %	-	4,0 - 7,0 %	- 37,60 % 308 Tage		1,00 %	20%
S8 SATELLITE	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	10,24 %	18,17 %	13,13 %	12,79 %	14,24 %	7,0 - 8,0 %	- 35,40 % 737 Tage		1,15 %	20%
S9 SATELLITE	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVVR16	Aktiv gemanagter Fonds: ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	8,99 %	23,73 %	8,59 %	14,01 %	16,48 %	7,0 - 8,0 %	- 38,20 % 469 Tage		1,12 %	20%

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Entwicklung der Portfolios zum Selbstbauen – FAIRHORIZONTE® Lila bis Rot

Unsere Kombinationen aus Rendite- und Sicherheitsbausteinen, die wir als Ideen und Musterportfolios bereithalten, haben sich in dem Maße entwickelt, wie sich die Einzelbausteine entwickelten.

Das bedeutet konkret, dass Portfolios, welche die sehr breit streuenden MSCI World und FTSE All World Bausteine enthalten, auch zum Jahresauftakt sehr gut abschneiden konnten. Portfolios, welche vor allem unsere aktiven Qualitätsmanager enthalten (z. B. Portfolio K), haben auch im ersten Quartal die breiten Indizes schlagen können und liegen auf Sicht von zehn Jahren wieder vorne. Die Durststrecke des Jahres 2022 scheint hier also überwunden zu sein!

Unsere Portfoliobausteine P2 bis P6, welche die Dimensional Multi Faktor Strategie nutzen, haben ebenfalls gute Ergebnisse erwirtschaftet und mit den marktgewichteten Standardportfolios mithalten können. Wir werden in unserem nächsten Webinar noch einmal intensiv auf die Vorzüge dieser einfach zu handhabenden und steuerlich attraktiven Bausteine zu sprechen kommen.

Wichtig ist vor allem, dass Rendite- und Sicherheitsbausteine so kombiniert werden, dass sie die persönliche Situation und erwarteten Zahlungsströme eines Sparers reflektieren.

Wir haben deshalb das Konzept der FairHorizonte entwickelt, um sehr leicht die passende Kombination von „Sicherheit“ und „Rendite“ zu ermitteln.

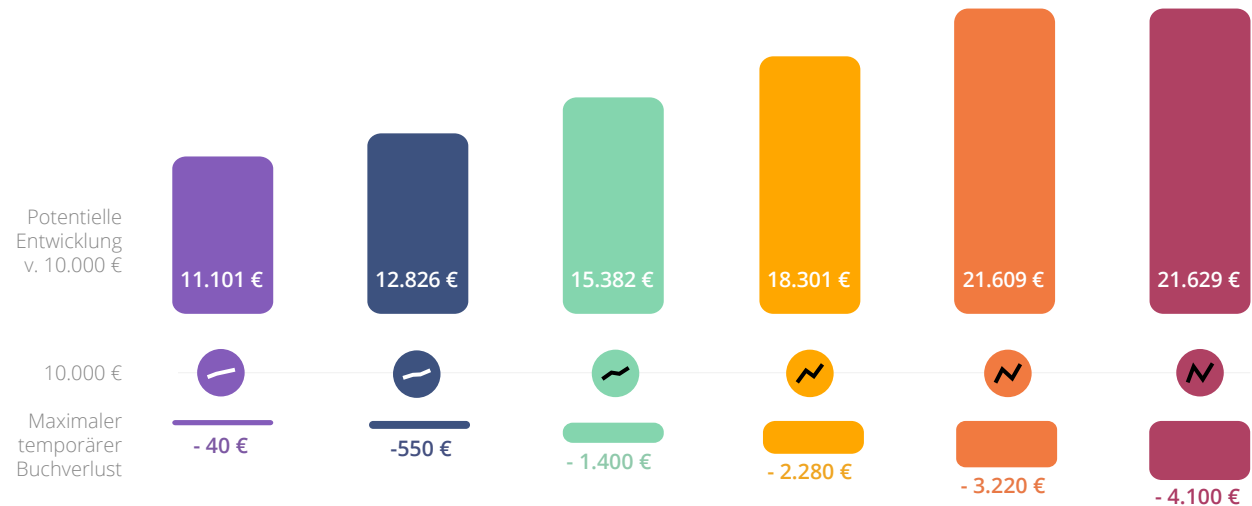


Entwicklung der Portfolios zum Delegieren

Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional zum Delegieren

Die vermögensverwaltenden Portfolios von Dimensional sind für Kunden der Fairmögensberatung 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 Portfoliungleichgewichte und entsprechendes Adjustieren (Rebalancing) sorgen müssen. Sie sind daher vor allem auch für Entsparler und Rentner geeignet, welche größere Geldbeträge so anlegen wollen, dass sie auf ein planbares, regelmäßiges Einkommen zurückgreifen können und dabei stets gleich große Anteile ihres Portfolios entnehmen möchten. (Bitte erkundigen Sie sich nach unseren Entsparplänen!)

Auch bei den Dimensional Portfolios wird deutlich, dass eine gesunde Mischung aus Rendite und Risiko einen Crash erträglicher 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	Baustein	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p.a.	Rendite 5 Jahre p.a.	Rendite 10 Jahre p.a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRMÖGENS BERATUNG	100 % Sicherheit	P1	0,92 %	3,66 %	0,51 %	0,20 %	-0,17 %*	0 – 2 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	80 % Sicherheit / 20 % Rendite	P2	2,63 %	6,49 %	0,66 %	1,48 %	2,23 %*	2 – 4 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	60 % Sicherheit / 40 % Rendite	P3	4,27 %	9,91 %	2,53 %	3,72 %	4,43 %*	3 – 5 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	40 % Sicherheit / 60 % Rendite	P4	5,89 %	13,34 %	4,31 %	5,87 %	6,67 %*	5 – 7 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	20 % Sicherheit / 80 % Rendite	P5	7,40 %	17,13 %	6,39 %	7,86 %	8,87 %*	7 – 8 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	100 % Rendite	P6	9,56 %	20,36 %	8,71 %	10,34 %	9,72 %	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

So können Sie eine unserer Portfolioideen nutzen

Portfolio-Bausteine

Oben auf der Seite finden Sie die in dem Portfolio enthaltenen Bausteine inklusive ihrer empfohlenen Gewichtung.

Die Renditen-Tabelle

Die Tabelle gibt Aufschluss darüber, wie sich das Portfolio in der Vergangenheit entwickelt hat. FAIRHORIZONT® Lila besteht zu 100 % aus Sicherheitsbausteinen, FAIRHORIZONT® Rot zu 100 % aus Renditebausteinen. Die weiteren Horizonte mischen sich in 20 % Schritten. Sind wie in diesem Beispiel mehrere Bausteine einer Kategorie zugeordnet, macht die Kombination dieser zusammen 100 % der Kategorie aus.

Erläuterung

An dieser Stelle haben wir alle wichtigen Informationen zu dem Beispielportfolio für Sie zusammengefasst.

Portfolio **A2** Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

BI – 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

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2022 (YTD)	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	-5,89 %	-5,89 %	-0,42 %	0,10 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT ROT	80 % Sicherheit 20 % Rendite	-5,33 %	-2,70 %	2,37 %	2,17 %	4,92 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	-4,77 %	0,48 %	5,17 %	4,24 %	6,61 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	-4,21 %	3,67 %	7,96 %	6,31 %	8,30 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	-3,65 %	6,85 %	10,75 %	8,38 %	9,99 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	-3,09 %	10,04 %	13,55 %	10,46 %	11,68 %	8 – 10 %

Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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. Hiermit möchten wir Ihnen 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.

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.

Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Die Performance

Um die Renditen unserer Beispiel-Portfolios visuell aufzubereiten, haben wir Ihnen die Performance hier in einem Balkendiagramm dargestellt. Die großen Balken geben den angestrebten Gewinn der sechs Horizonte nach 10 Jahren an. Die kleinen Balken zeigen den möglichen Buchverlust.

Portfolio A: Maximale Streuung

BI – Vanguard Global Bond Index Fund // OI – SPDR MSCI ACWI ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48

Renditen

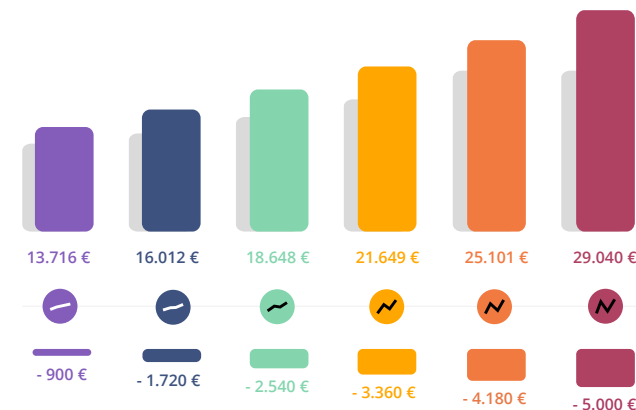
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,56 %	6,05 %	-1,02 %	1,61 %	3,45 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,79 %	10,57 %	1,84 %	4,40 %	5,93 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,03 %	15,09 %	4,54 %	6,92 %	7,98 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,27 %	19,61 %	7,12 %	9,23 %	9,73 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	10,50 %	24,13 %	9,57 %	11,35 %	11,26 %	8 – 10 %

Erläuterung

Das globale Standardportfolio.

Dieses Portfolio ist das Standardportfolio der Fairmögensberatung, da es den Basisregeln einer guten Portfoliokonstruktion folgt und alle relevanten globalen Anleihen- sowie globalen Aktienmärkte kombiniert. Das Portfolio ist insofern breit diversifiziert.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio A1: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48 – IE00BCBJG560

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,39 %	5,75 %	-1,29 %	1,44 %	3,31 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,46 %	9,95 %	1,33 %	4,11 %	5,71 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,53 %	14,16 %	3,81 %	6,52 %	7,70 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,60 %	18,37 %	6,19 %	8,73 %	9,40 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	9,67 %	22,58 %	8,46 %	10,78 %	10,90 %	8 – 10 %

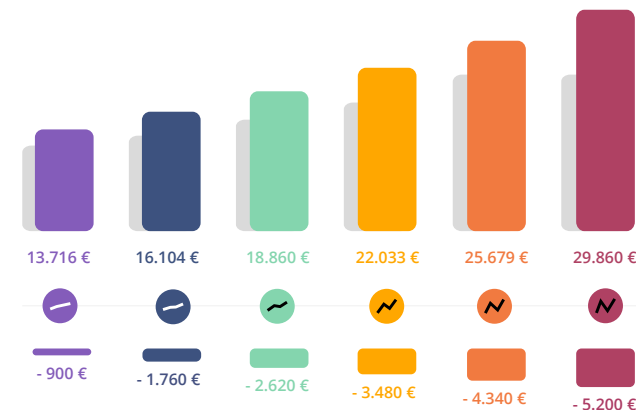
Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit Small-Caps.

Dieses Portfolio ist eine Variante des Standardportfolios A der Fairmögensberatung. Es folgt den Basisregeln einer guten Portfoliokonstruktion und kombiniert alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten.

Im Unterschied zu Portfolio A beinhaltet das Portfolio A1 Aktien von kleinen Unternehmen (sogenannte Small-Caps). Diese machen circa 20 % des Aktienanteils aus, was in etwa den jeweiligen Anteil an der gesamten globalen Marktkapitalisierung aller Aktienmärkte entspricht.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio A2: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

BI – 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

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ALFA	100 % Sicherheit	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BETA	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,35 %	5,42 %	-1,66 %	1,01 %	3,31 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRUEN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,38 %	9,30 %	0,62 %	3,32 %	5,71 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,41 %	13,19 %	2,80 %	5,44 %	7,70 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,43 %	17,07 %	4,90 %	7,40 %	9,40 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	9,46 %	20,96 %	6,91 %	9,23 %	10,90 %*	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit Small-Caps.

Dieses Portfolio ist eine Variante des Standardportfolios A der Fairmögensberatung. Es folgt den Basisregeln einer guten Portfoliokonstruktion und kombiniert alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten.

Im Unterschied zu Portfolio A beinhaltet das Portfolio A2 Aktien von kleinen Unternehmen (sogenannte Small-Caps). Diese machen circa 20 % des Aktienanteils aus, was in etwa den jeweiligen Anteil an der gesamten globalen Marktkapitalisierung aller Aktienmärkte entspricht.

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

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio B: Niedrige Kosten

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B4L5Y983

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELFA	100 % Sicherheit	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT GLOBAL	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,64 %	6,55 %	-0,53 %	1,98 %	3,77 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT ERKUN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,97 %	11,56 %	2,75 %	5,06 %	6,44 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,29 %	16,57 %	5,85 %	7,82 %	8,62 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT KORANDE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,62 %	21,58 %	8,77 %	10,32 %	10,46 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT REND	100 % Rendite	10,94 %	26,59 %	11,54 %	12,62 %	12,06 %	8 – 10 %

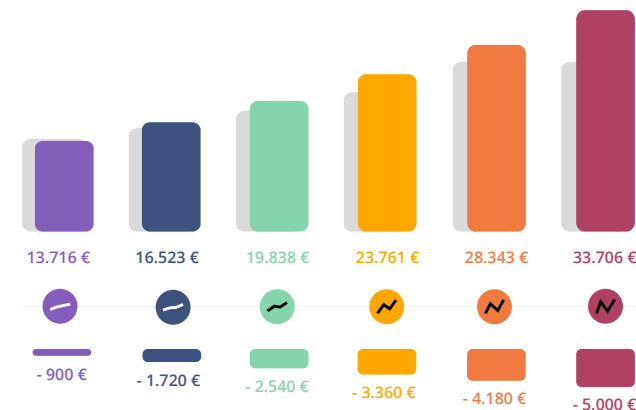
Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit niedriger Kostenquote.

Dieses Portfolio ist ebenfalls ein Standardportfolio der Fairmögensberatung, da es den Basisregeln der guten Portfoliokonstruktion folgt und relevante globale Anleihenmärkte mit relevanten globalen Aktienmärkten kombiniert. Dies wird mit möglichst kostengünstigen Indexfonds und ETFs umgesetzt. Die TER von dem Baustein O6 ist um Vergleich zum Baustein O1 des Portfolios A um 50 % günstiger.

Ein weiterer 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.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio C: Renditeoptimierung durch Qualitäts- und Wachstumsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT ELITE	80 % Sicherheit 20 % Rendite	2,43 %	7,55 %	-1,38 %	1,63 %	3,80 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,54 %	13,56 %	1,16 %	4,45 %	6,50 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	8,66 %	19,57 %	3,58 %	6,99 %	8,69 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ERGÄNZEND	20 % Sicherheit 80 % Rendite	11,77 %	25,57 %	5,89 %	9,30 %	10,55 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT IDEAL	100 % Rendite	14,88 %	31,58 %	8,10 %	11,44 %	12,16 %*	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

Ein globales Standardportfolio, das globale Anleihen mit Aktien aus Wachstumsindustrien verbindet.

Dieses Portfolio kombiniert aktives und passives Fondsmanagement. Die Abbildung der Anleihen erfolgt durch einen Indexfonds, während die Wachstumsfirmen von einem Fondsmanager ausgewählt werden.

Aktive Fonds schaffen es vereinzelt, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich bei diesen Fonds um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen. Der Baustein O5 umfasst primär Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors.

Da es im Anleihenbereich für uns aktuell keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf den kostengünstigen passiv-gemanagten Baustein B1.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

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

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337 – LU0957820193

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	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	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	2,03 %	6,77 %	-1,74 %	1,55 %	3,64 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,74 %	12,01 %	0,46 %	4,29 %	6,25 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	7,45 %	17,24 %	2,58 %	6,78 %	8,38 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	10,16 %	22,48 %	4,61 %	9,05 %	10,18 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	12,87 %	27,72 %	6,57 %	11,14 %	11,76 %*	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

Ein globales Standardportfolio, das globale Anleihen mit Aktien aus Wachstumsindustrien und Aktien von kleinen Unternehmen verbindet.

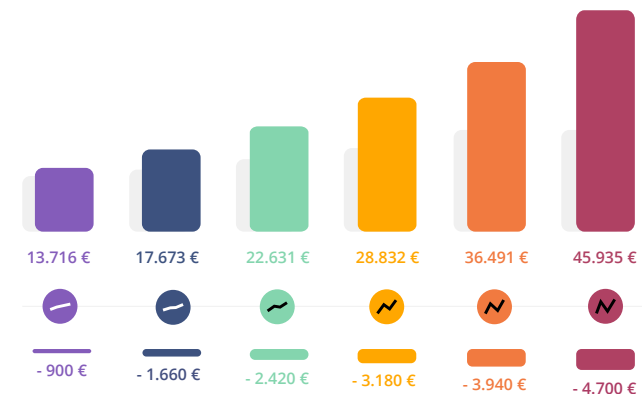
Dieses Portfolio kombiniert aktives und passives Fondsmanagement. Die Abbildung der Anleihen erfolgt durch einen Indexfonds, während die Auswahl der Unternehmen auf der Aktienseite durch zwei lang etablierte aktive Manager erfolgt.

Portfolio C1 ist eine Variante des Portfolios C, da es zusätzlich auch Aktien kleiner Unternehmen beinhaltet. Aktive Fonds schaffen es vereinzelt, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich bei diesen Fonds um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich

geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen. Die Fondsmanager der Bausteine O5 und R23 setzen schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors, aber auch sonstige Unternehmen mit hoher Profitabilität und Marktführerschaft. Beide Portfolios sind historisch betrachtet sehr stabil und die Aktien werden über weitreichende Zeiträume gehalten. Dies minimiert die Transaktionskosten.

Da es im Anleihenbereich für uns aktuell keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf den kostengünstigen passiv-gemanagten Baustein B1.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio D: Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B90PV268

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ULTRA	100 % Sicherheit	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BEWERT	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,33 %	4,97 %	-0,90 %	1,52 %	3,77 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,33 %	8,41 %	2,07 %	4,24 %	6,45 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,34 %	11,85 %	4,88 %	6,70 %	8,63 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT FORTWACHS	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,34 %	15,29 %	7,54 %	8,96 %	10,47 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	9,35 %	18,73 %	10,08 %	11,04 %	12,08 %	8 – 10 %

Erläuterung

Ein globales Standardportfolio, das globale Anleihen mit Qualitätsaktien von sehr profitablen Firmen verbindet.

Dieses Portfolio kombiniert aktives und passives Fondsmanagement. Die Abbildung der Anleihen erfolgt durch einen Indexfonds, während die Qualitätsaktien von einem Fondsmanager ausgewählt werden.

Aktive Fonds schaffen es vereinzelt, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich bei diesen Fonds um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich

geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen. Baustein B3 wird von einem aktiven Fondsmanager gemanagt, der schon seit Langem auf Aktien von Unternehmen setzt, die keine oder nur eine geringe Verschuldung aufweisen und in ihren jeweiligen Segmenten Marktführer sind sowie vermutlich nur schwer aus dieser Rolle gedrängt werden können.

Da es im Anleihenbereich für uns aktuell keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf den kostengünstigen passiv-gemanagten Baustein B1.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio E: Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88 ● Rendite LU1334725337

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELISA	100 % Sicherheit	-2,86 %	2,13 %	-14,46 %	-6,75 %	0,70 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT EURO	80 % Sicherheit 20 % Rendite	0,68 %	8,02 %	-9,01 %	-1,92 %	4,05 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,23 %	13,91 %	-4,14 %	2,12 %	6,65 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	7,78 %	19,80 %	0,28 %	5,60 %	8,77 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	11,33 %	25,69 %	4,34 %	8,68 %	10,58 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	14,88 %	31,58 %	8,10 %	11,44 %	12,16 %*	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

Ein Portfolio mit sehr hoher Ertrags expectation und Crashpuffer durch langlaufende europäische Staatsanleihen.

Dieses Portfolio kombiniert aktives und passives Fondsmanagement. Die Abbildung der Anleihen erfolgt durch einen Indexfonds, während die Qualitätsaktien von einem Fondsmanager ausgewählt werden.

Aktive Fonds schaffen es vereinzelt, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich bei diesen Fonds um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen. Der Baustein O5 umfasst primär Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors.

Im Gegensatz zu Portfolio C konzentrieren wir uns im Anleihenbereich auf den Baustein G1, langlaufende europäische Staatsanleihen. Diese Anleihen zahlen ein wenig mehr Zinsen als kurzlaufende Staatsanleihen, weisen gleichzeitig aber eine etwas höhere Schwankungsbreite (Volatilität) auf als kurzlaufende Staatsanleihen. Daher sind sie für sehr kurze Anlagezeiträume nicht so gut geeignet. In Crashszenarien eignen sie sich allerdings perfekt als eine Art „Portfolioversicherung“, da die Nachfrage an diesen Anleihen meistens stark zunimmt und dementsprechend die Kurse steigen. Dies kann Kursverluste im Aktienbereich etwas ausgleichen (jedoch nicht vollständig!).

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio F: Europäische Qualität(aktien)

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

- Sicherheit IE0007472990
- Rendite LU0713328374

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,63 %	3,88 %	-5,02 %	-1,84 %	0,49 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT EQUITY	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,46 %	6,74 %	-2,21 %	1,27 %	2,97 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRON	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,56 %	9,60 %	0,44 %	4,04 %	5,01 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,65 %	12,46 %	2,97 %	6,54 %	6,74 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT GROWTH	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,74 %	15,32 %	5,37 %	8,83 %	8,25 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT INDEX	100 % Rendite	9,84 %	18,18 %	7,67 %	10,94 %	9,60 %*	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

Ein auf Europa fokussiertes Standardportfolio mit hoher Ertragserwartung.

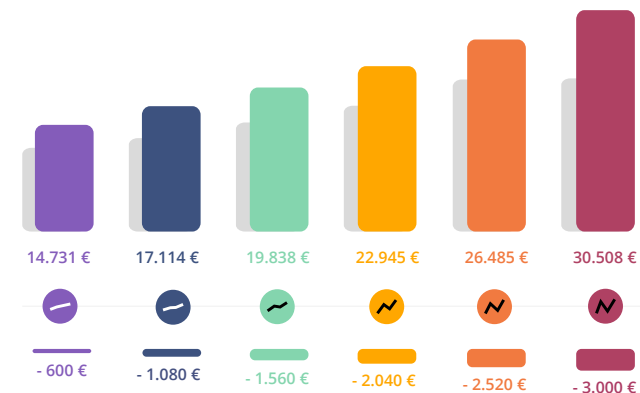
Dieses Portfolio kombiniert aktives und passives Fondsmanagement. Die Abbildung der Anleihen erfolgt durch einen Indexfonds, während die Qualitätsaktien von einem Fondsmanager ausgewählt werden.

Aktive Fonds schaffen es vereinzelt, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich bei diesen Fonds um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen. Baustein R7 wird von einem aktiven Fondsmanager gemanagt, der schon seit Langem auf europäische Qualitätsaktien von Unternehmen 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 Indexfonds und ETFs.

Da es im Anleihenbereich für uns aktuell keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf einen kostengünstigen Indexfonds, den Baustein B5, der ausschließlich europäische Staatsanleihen beinhaltet.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio G: Europäische Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88 ● Rendite LU0329573587

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	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	-2,86 %	2,13 %	-14,46 %	-6,75 %	0,70 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT (BLAU)	80 % Sicherheit 20 % Rendite	-1,92 %	2,21 %	-12,55 %	-4,54 %	2,04 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT (GRÜN)	60 % Sicherheit 40 % Rendite	-0,98 %	2,29 %	-10,72 %	-2,52 %	3,25 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT (GELB)	40 % Sicherheit 60 % Rendite	-0,04 %	2,37 %	-8,97 %	-0,65 %	4,34 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT (ORANGE)	20 % Sicherheit 80 % Rendite	0,90 %	2,45 %	-7,28 %	1,09 %	5,33 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT (ROSE)	100 % Rendite	1,84 %	2,53 %	-5,65 %	2,71 %	6,25 %	8 – 10 %

Erläuterung

Ein auf Europa fokussiertes Portfolio mit hoher Ertragsersparung und Crashpuffer durch langlaufende europäische Staatsanleihen.

Dieses Portfolio kombiniert aktives und passives Fondsmanagement. Die Abbildung der Anleihen erfolgt durch einen Indexfonds, während die Qualitätsaktien von einem Fondsmanager ausgewählt werden.

Aktive Fonds schaffen es vereinzelt, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich bei diesen Fonds um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen. Baustein R10 wird von einem Fondsmanager

gemanagt, der sehr erfolgreich in Aktien von kleinen und mittelgroßen europäischen Firmen investiert.

In Anlehnung an das 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 gleichzeitig aber eine etwas höhere Schwankungsbreite (Volatilität) auf als kurzlaufende Staatsanleihen. Daher eignen sie sich für kurze Anlagezeiträume nicht ganz so gut. In Crashszenarien eignen sie sich allerdings als eine Art „Portfolioversicherung“, da die Nachfrage an diesen Anleihen meistens stark zunimmt und dementsprechend die Kurse steigen. Dies kann Kursverluste im Aktienbereich etwas ausgleichen (jedoch nicht vollständig!).

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio N: Nachhaltiges Investieren

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

• Sicherheit IE00BYXS5D68

• Rendite IE00BYX2JD69

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	0,13 %	5,75 %	-3,37 %	-1,30 %	0,53 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT EQUITY	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,62 %	8,86 %	-0,29 %	2,34 %	2,68 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRON	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,11 %	11,97 %	2,60 %	5,53 %	4,50 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	4,61 %	15,08 %	5,34 %	8,37 %	6,06 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT PREMIER	20 % Sicherheit 80 % Rendite	6,10 %	18,19 %	7,94 %	10,95 %	7,45 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT INDEX	100 % Rendite	7,59 %	21,30 %	10,43 %	13,30 %	8,69 %*	8 – 10 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

Ein auf Nachhaltigkeit fokussiertes Portfolio, das europäische Qualitätsanleihen mit globalen Aktien verbindet.

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.

Außerdem beinhaltet Portfolio N ausschließlich europäische Unternehmensanleihen höchster Güte enthält. Genau wie auch Portfolio B enthält Portfolio N keine Aktien aus Entwicklungsländern.

☆ 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.

☰ Kostenvergleich

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

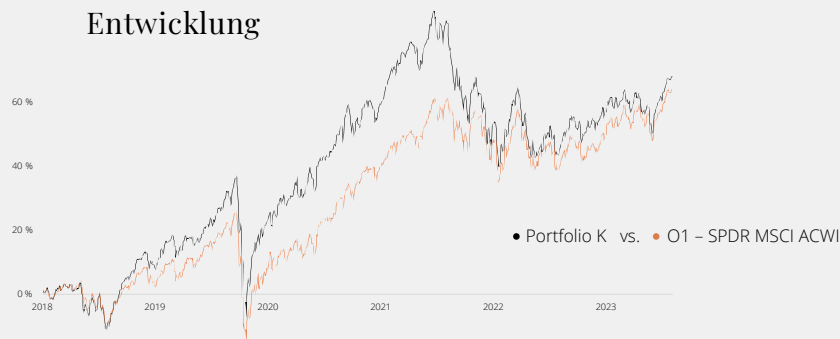
Erhältliche Bausteine: ● Beide ● Rendite-Baustein ● Sicherheits-Baustein

Portfolio K: Königliche Erträge

O4 – Threadneedle Global Focus O11 – Fundsmith Equity Fund R33 – Goldman Sachs – Emerging Market Equity Portfolio
 O3 – BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund O5 – Wellington Global Quality Growth Fund R23 – Threadneedle Global Smaller Companies

• Rendite LU1491344765 – LU0690374029 – IE0031786696 – IE00B90PV268 – LU1334725337 – LU0957820193

Entwicklung



Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
Portfolio K		10,44 %	18,95 %	5,56 %	10,11 %	10,48 %*	7 – 8 %
Benchmark MSCI AC World ETF		10,40 %	24,04 %	9,55 %	11,40 %	11,34 %	7 – 8 %

* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

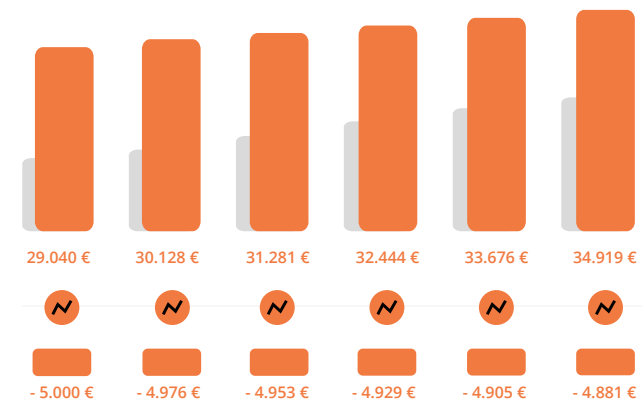
Portfolio K ist ein Portfolio, welches wir für unsere Kinder erstellt haben und auch für uns selbst als Kernportfolio nutzen. Die Idee ist hierbei, dass Kinder einen Anlagehorizont besitzen, der 15 Jahre vermutlich weit übersteigt. Folglich besteht das Portfolio ausschließlich aus aktiv gemanagten Aktienbausteinen.

Bei diesen Bausteinen handelt es sich in der Regel um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung aufweisen als ihre Vergleichsindizes (z. B. der MSCI AC World Index). Die Manager der Bausteine O4, O5 und R23 setzen schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors, aber berücksichtigen auch sonstige Unternehmen mit hoher Profitabilität und Marktführerschaft.

Die Manager der Bausteine O3 und O11 setzen eher auf hochprofitable Unternehmen in traditionellen Industrien. Alle fünf Bausteine sind sehr stabil und Aktien werden meist über lange Zeiträume gehalten.

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.

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

* Um Ihnen den Graphen über einen längeren Zeitraum zeigen zu können, haben wir bei einigen Fonds auf eine andere Anteilsklasse zurückgegriffen.

Portfolio R: Hohe Renditen mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88

● Rendite IE0032077012

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIRHORIZONT TEAL	100 % Sicherheit	-2,86 %	2,13 %	-6,75 %	0,70 %	0 – 2 %
 FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	0,02 %	9,79 %	1,35 %	7,81 %	2 – 4 %
 FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	2,90 %	17,46 %	7,46 %	12,24 %	3 – 5 %
 FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,78 %	25,12 %	12,44 %	15,49 %	5 – 7 %
 FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,66 %	32,78 %	16,67 %	18,09 %	7 – 8 %
 FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	11,54 %	40,45 %	20,36 %	20,25 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

Erläuterung

Eine Kombination des NASDAQ 100 Index und langlaufenden Staatsanleihen.

Das Portfolio R verknüpft den Sicherheitsbaustein G1 mit dem Renditebaustein NASDAQ 100 Index R14 und ist aus der Tatsache entstanden, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in den letzten Jahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. 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, mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Die langfristige Rendite des ETFs liegt bei knapp 8 % p. a. und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren. Wir wissen zwangsläufig nicht, was die Zukunft bringt.

Da der NASDAQ 100 vor allem für sehr aggressive Investoren interessant erscheint, haben wir ihn mit langlaufende Staatsanleihen ergänzt, da diese in Zeiten schwacher Aktienmärkte in der Regel eine sehr gute Entwicklung zeigen und so für Ausgleich sorgen können. Da langfristige Staatsanleihen auch ein wenig mehr Zinsen abwerfen als kurz laufende Staatsanleihen, haben sie in der Vergangenheit oftmals 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.

Vergleich **RT**: Rendite Turbo

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

• Rendite IE00B2QWCY14

• Rendite IE0032077012

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
100 % R13 S&P 600		3,19 %	15,54 %	3,41 %	8,18 %	9,68 %
80 % R13 20 % R14		4,86 %	20,53 %	5,78 %	11,07 %	12,61 %
60 % R13 40 % R14		6,53 %	25,51 %	8,04 %	13,69 %	14,99 %
40 % R13 60 % R14		8,20 %	30,49 %	10,22 %	16,08 %	16,99 %
20 % R13 80 % R14		9,87 %	35,47 %	12,31 %	18,30 %	18,72 %
100 % R14 Nasdaq 100		11,54 %	40,45 %	14,32 %	20,36 %	20,25 %

Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

Erläuterung

Eine Kombination des NASDAQ 100 Index und des S&P 600 Index.

Das Portfolio RT verknüpft die beiden Renditebausteine R13 und R14 und ist aus der Tatsache entstanden, dass viele Investoren derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in den letzten Jahren 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, mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Die langfristige Rendite des ETFs liegt bei knapp 8 % p. a. und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren. Wir wissen zwangsläufig nicht, was die Zukunft bringt.

Der S&P 600 Index 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 entsprechen, 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 zukünftig ähnlich sein, wäre ein aggressiver Anleger gut beraten, diesen Baustein neben dem NASDAQ 100 in seine langfristigen Sparpläne miteinzubeziehen. Beide Bausteine 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

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT L1/L3	100 % L1 Global Short Term Bonds	-0,09 %	2,38 %	-1,62 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT L1/L3	80 % L1 20 % L3	0,04 %	2,74 %	-1,54 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT L1/L3	60 % L1 40 % L3	0,17 %	3,11 %	-1,46 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT L1/L3	40 % L1 60 % L3	0,30 %	3,47 %	-1,38 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT L1/L3	20 % L1 80 % L3	0,42 %	3,83 %	-1,30 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT L1/L3	100 % L3 Corporate Bonds	0,55 %	4,19 %	-1,23 %	0 – 2 %

Erläuterung

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

Das Portfolio T1 verknüpft die Sicherheitsbausteine L1 und L3. 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 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 nur ggf. zu geringen Kursverlusten kommen sollte. Außerdem sind die beiden Indexfonds juristische Sondervermögen, weshalb sich Sparer keine Gedanken machen müssen, ob sie ihr Geld zurückbekommen. Dies gilt auch für Beträge über 100.000 €.

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

	100 € Sparplan	1.000 € Einmalanlage
FAIRMÖGENS BERATUNG	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 5,20 € pro Jahr
Filialbanken	ca. 46,00 € im 1. Jahr	ca. 40,00 € im 1. Jahr
Online Broker	ca. 18,00 €	ca. 20,00 €
Neo Broker	nicht erhältlich	nicht erhältlich

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

Portfolio T2: Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00B18GC888

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2024 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % L1 Global Short Term Bonds	-0,09 %	2,38 %	-1,62 %	-0,56 %	-0,05 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % L1 20 % B1	-0,21 %	2,21 %	-2,10 %	-0,75 %	0,01 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	60 % L1 40 % B1	-0,32 %	2,04 %	-2,58 %	-0,94 %	0,08 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	40 % L1 60 % B1	-0,44 %	1,87 %	-3,07 %	-1,14 %	0,15 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT BLAU	20 % L1 80 % B1	-0,56 %	1,71 %	-3,56 %	-1,33 %	0,21 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT BLAU	100 % B1 Global Bonds	-0,68 %	1,54 %	-4,06 %	-1,53 %	0,28 %	2 – 4 %

Erläuterung

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

Das Portfolio T2 verknüpft die Sicherheitsbausteine L1 und B1 und ist ein Derivat des Portfolios T1, das sehr kurz laufende Staats- und Unternehmensanleihen mit mittelfristigen Staats- und Unternehmensanleihen verknüpft.

Dadurch, dass bei diesem Portfolio auch längerlaufende Anleihen miteinbezogen sind, ist die Zielrendite etwas

höher. Allerdings gibt es daher auch geringe Kurschwankungen. 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 auch für Beträge über 100.000 €.

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

	100 € Sparplan	1.000 € Einmalanlage
FAIRMÖGENS BERATUNG	• ca. 3,12 € pro Jahr	• ca. 5,20 € pro Jahr
Filialbanken	• ca. 46,00 € im 1. Jahr	• ca. 40,00 € im 1. Jahr
Online Broker	• ca. 18,00 €	• ca. 9,90 €
Neo Broker	nicht erhältlich	nicht erhältlich

Erhältliche Bausteine: • Alle • Lila Bausteine

Ausblick

Nachdem die Schweizer Zentralbank als erste wichtige globale Zentralbank den Startschuss zur ersten Zinssenkung gegeben hat, ist es vermutlich nur eine Frage der Zeit bis sowohl EZB als auch FED ihr folgen. Sowohl im Euroland als auch in den Vereinigten Staaten liegen die Kerninflationen mit 2,3 % p. a. und 3,3 % p. a. klar unter den Leitzinsen von 4,0 % p. a. und 5,25-5,50 % p. a. In einem normalen Zinsumfeld sollten die kurzfristigen Leitzinsen einen Ausgleich der Inflationsrate bieten. Da sie aktuell, aber klar darüber liegen, gibt es Zinssenkungsspielraum.

Angesichts der andauernden Stärke der amerikanischen Wirtschaft wird die EZB vermutlich den Anfang machen. Die FED könnte unter Umständen bis weit ins zweite Halbjahr warten, bis sie dann nachzieht und ebenfalls die Zinsen senkt. Das aktuelle Umfeld von stabilen bis hin zu fallenden Zinsen sollte die Finanzmärkte nach wie vor unterstützen, weshalb wir denken, dass es auch im weiteren Jahresverlauf an der Börse nach oben gehen sollte. Sinkende Zinsen sorgen in der Regel für steigende Wertpapierkurse.

Mit Ausnahme der globalen Technologie- und Qualitätsaktien sind sowohl Anleihen als auch Aktien nach wie vor sehr attraktiv bewertet und sollten allesamt einen Ausgleich der mittelfristigen Inflationserwartungen von etwa 2 % p. a. ermöglichen (Seite 8). Dadurch gibt es weiteren Grund zum Optimismus für das Gesamtjahr 2024.

Nachdem die von uns erwartete „Verdauungsphase“ im ersten Quartal auf sich warten ließ, könnte es aber durchaus sein, dass wir im zweiten Quartal eine Pause erleben. Der April gilt zwar als generell guter Monat, aber schon im Mai werden wir wieder den Spruch „sell in May – go away“ hören. Da es aber trotz solcher

Unkenrufe nicht sinnvoll ist, sein Portfolio saisonal anzupassen, werden wir solche Sprüche einfach ignorieren!

Ein erfreulicher Aspekt der Entwicklungen der letzten beiden Jahre ist in jedem Fall die Tatsache, dass es im kurz- wie auch mittelfristigen Anleihenbereich Zinsen gibt, welche die Inflationsrate übersteigen. Eine solche Situation hat es seit 2007 nicht mehr gegeben und ist vor allem für jene Anleger erfreulich, die sich aufgrund von Null- oder Negativzinsen gezwungen sahen, Risiken einzugehen, die sie in einem normalen Zinsumfeld nicht eingegangen wären. Das wird vor allem auch unsere vorsichtigen Kunden freuen, die sich nur zaghaft an die Aktienmärkte herantauen und sich eher bei Anleihen zu Hause fühlen. Sie können jetzt in aller Ruhe abwarten und in der Zwischenzeit 4 % p. a. oder mehr in Geldmarktpapieren oder Anleihen verdienen.

Was die Aktienmärkte betrifft, so zeigt unsere „Hochhausgrafik“ auf Seite 8, dass alle breit gestreuten Weltaktienindizes mit Ausnahme des MSCI World Quality Index sowie dem Nasdaq 100 und S&P 500 Index Risikoprämien über 6 % p. a. aufweisen und damit durchaus attraktiv bewertet sind. Aktienanleger sollten es daher auch im Gesamtjahr schaffen, Anleiheninvestments zu schlagen.

Die Aktien kleiner Firmen waren in 2022 eine sehr große Enttäuschung und haben auch in 2023 unterdurchschnittlich abgeschnitten. Sie kommen jetzt langsam in Fahrt und sehen günstig bewertet aus. Wenn die Zentralbanken wirklich die Zinsen senken, kann es hier durchaus zu einem Kurssprung kommen. Auf lange Sicht haben Aktien kleiner Firmen häufig die Nase vorn, auch wenn dies meist mit starken Kursschwankungen einhergeht.

Vielleicht wird 2024 also ein Jahr der kleinen und mittelgroßen Aktien!? Das wäre eine sehr erfreuliche Entwicklung für unsere

Communitymitglieder, die bereits entsprechende Bausteine besitzen und ein wenig frustriert sind. Bei allem Optimismus aber bitte nicht mehr als 20 % des Aktienportfolios in kleine Firmen investieren!

Auch Aktien von Entwicklungsländern sehen mit Ausnahme Indiens relativ attraktiv aus. Hier sollte aber nicht vergessen werden, dass chinesische Aktien in den Indizes stark gewichtet sind und wir diese trotz niedriger Bewertungen nicht empfehlen würden. Die Großwetterlage um Xi Jinping lädt einfach nicht zum Investieren ein. Die Stimmung in Hongkong und China ist derzeit sehr schlecht und es fällt schwer, sich hier eine wirkliche Änderung vorzustellen, solange Xi und seine Gefolgschaft am Ruder sind. Es mag natürlich immer wieder strohfeuerartige Kursbewegungen nach oben geben, allerdings werden sie vermutlich nicht nachhaltig sein. Wir würden Asieninvestments sehr breit fassen und über Indizes bzw. gute Fonds wie den Fidelity Asian Opportunity Fonds (R28) abbilden. Der Manager scheint mit der aktuellen Lage in China sehr gut zurechtzukommen.

Bei einzelnen asiatischen Ländern würden wir derzeit Indien und Vietnam einem Engagement in China vorziehen. Aus diesem Grund haben wir auch den Dragon Capital Vietnam Fonds (R35) in unser Beratungsuniversum mit aufgenommen. Da indische Aktien derzeit sehr teuer sind, würden wir Bestände zwar halten, aber Neuengagements nur über langfristige Sparpläne oder nach einer starken Kurskorrektur ins Auge fassen. Auf lange Sicht sehen wir in Indien sehr große Chancen und propagieren schon seit vielen Jahren eine Beteiligung an indischen Aktien.

Abschließend bleibt festzuhalten, dass Aktien von großen amerikanischen Firmen, gemessen am Nasdaq 100 oder S&P 500 als

Ausblick

teuer einzustufen sind, was daran erkennbar ist, dass sie Risiko-prämien von deutlich unter 6 % p. a. aufweisen. Selbst wenn diese Firmen sich nach wie vor gut entwickeln, müssen sie derzeit zu sehr hohen Bewertungen erworben werden. Wir würden hier auch dazu raten, Bestände zu halten, aber Neuengagements ausschließlich über langfristige regelmäßige Sparpläne oder nach einer stärkeren Kurskorrektur wieder ins Auge zu fassen. Wir mögen diese Aktien aufgrund der Marktdominanz und Profitabilität der zugrundeliegenden Firmen, dürfen aber nicht vergessen, dass Langfristerträge auch stark davon abhängen, zu welchem Preis man ein Investment erwirbt.

Es ist wichtig, ein Langfristportfolio so auszurichten, dass es die persönliche Situation, das Einkommen des Sparerers und einen realistischen Anlagehorizont berücksichtigt. Wir haben deshalb das Konzept der FairHorizonte erarbeitet, um den Mitgliedern unserer Community eine einfache Möglichkeit zu bieten, Portfolios zu erstellen, welche die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien verzeichnen.

Wir würden daher wir im Rahmen des FairHorizonte- Konzepts zu folgender Strategie für die kommende Quartale raten:



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



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



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



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



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

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

Kredite mit hohen Zinsen von weit über 5,0 % p. a. sollten in jedem Fall erst zurückgezahlt werden, bevor Sparkonzepte in Angriff genommen werden.

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

Mit den besten Wünschen für einen herrlichen Frühling!



Ihr

Mario Becker

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!

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.