



QUARTALS RÜCKBLICK Q1 2026

Der Angriff auf den Iran verändert die Welt!

Die globalen Finanzmärkte hatten einen sehr guten Start ins neue Jahr, der jäh durch den Angriff auf den Iran zu Ende kam. Seither werden die Karten neu gemischt, und jeder Anlagesektor sowie jede Anlageregion werden auf den Prüfstand gestellt.

1.

Analysen Seiten 03 – 13

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

2.

Investmentstrategien Seiten 14 – 17

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

3.

Entwicklung der Portfolios Seiten 18 – 22

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

4.

Investmentbausteine Seiten 23 – 43

Eine Übersicht über all unsere Investmentbausteine wie auch vermögensverwaltende Lösungen.

Inhalt

Die Entwicklung der Märkte Q1 2026	3
Die Entwicklung unserer Standardportfolios	7
Ausblick auf die kommenden Monate	8
Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation	10
Eine klare Strategie	14
Portfolios als Inspiration	18
Bausteine für Ihre Sicherheit	23
Bausteine für Ihre Rendite	29
Was bedeutet eigentlich ...?	44



Die Entwicklungen Q1 2026 – Der Angriff auf den Iran verändert die Welt!

Die globalen Finanzmärkte hatten einen sehr guten Start ins neue Jahr, der jäh durch den Angriff auf den Iran zu Ende kam. Seither werden die Karten neu gemischt, und jeder Anlagesektor sowie jede Anlageregion werden auf den Prüfstand gestellt. Hierbei geht es nicht nur um Öl und Gas, sondern auch um Düngemittel und Helium für Krankenhäuser und Halbleiterproduzenten. Wer hätte das gedacht! Dazu gesellt sich die Tatsache, dass sowohl temporäre als auch dauerhafte Öl- und Gaspreisanstiege eine Neubewertung von Inflationsprognosen erfordern: Wer die Bilder von langen Schlangen und stetig steigenden Preisen an Tankstellen sieht, wird zum Schluss kommen, dass die Inflation stark steigen muss. Wer allerdings die sogenannte Breakeven-Inflationsrate betrachtet, die sich aus der Bewertung von inflationsindexierten Anleihen ergibt, stellt fest, dass die mittelfristigen Inflationserwartungen bislang nur marginal auf knapp über 2 % angestiegen sind.

Nichtsdestotrotz hat der Irankonflikt die Finanzmärkte aus der Spur gebracht und vor allem Verluste sowie nur wenige Gewinner hervorgebracht.

FOKUS AKTIENMÄRKTE

Die globalen Aktienmärkte sahen zum Quartalsende vor allem rot. Die europäischen wie auch asiatischen Märkte korrigierten vielfach zweistellig, nachdem sie zum Jahresbeginn noch klar auf der Gewinnerseite waren und amerikanische Aktien outperformen konnten. Somit lagen die breit streuenden globalen Aktienindizes zum Quartalsende mit knapp 3 % im Minus, was angesichts der täglichen Marktinformationen als noch sehr überschaubar bezeichnet werden kann.

Der MSCI World Value Faktor wie auch breit streuende Dividendenstrategien sind zum Quartalsende sogar noch im Plus. Gleiches gilt für Aktien

aus Entwicklungsländern sowie für Aktien von kleinen und mittelgroßen Unternehmen in Amerika und Japan. Die Aktien stark überkaufter Segmente wie Gold- und Kupferminen, Halbleiteraktien und koreanische Unternehmen verzeichneten im März sehr starke Kursverluste, sind aber seit Jahresbeginn ebenfalls noch im Plus, teilweise sogar zweistellig.

Die größten Verlierer waren Technologieaktien, nicht profitable Wachstumsaktien sowie Aktien einzelner europäischer Länder, insbesondere Deutschlands. Dazu gesellt sich Indien, das einen sehr schlechten Jahresstart hatte.

Der breite europäische Markt auf Basis des MSCI Europe liegt um die Nulllinie herum. Lateinamerika sticht mit hohen zweistelligen Kursgewinnen hervor.

Interessanterweise konnten die Aktien von Rüstungsunternehmen bislang nicht vom Irankrieg profitieren und verloren in vielerlei Hinsicht stärker als der breite Markt. Offensichtlich sind die Bewertungen hier derzeit so hoch, dass Anleger eher zu Gewinnmitnahmen neigen, möglicherweise auch, um Nachschussverpflichtungen zu bedienen. Auf lange Sicht lässt sich konstatieren, dass Rüstungsaktien den breiten Markt auf Basis des MSCI World durchaus schlagen konnten. Allerdings kommen sie bei Weitem nicht an die guten Resultate des Technologiesektors heran. Da derzeit auch die Bewertung des Rüstungssektors weit über der Bewertung des Technologiesektors liegt, wäre meine Empfehlung, sich nicht bei Rüstungsaktien zu engagieren, sondern lieber wieder dem Technologiesektor zuzuwenden.

Die einzigen wirklichen Gewinner des Irankriegs sind derzeit die Aktien von Ölproduzenten, die logischerweise vom hohen Ölpreis profitieren. Sie sind klar gestiegen und von ihrer Bewertung her eigentlich immer noch interessant. Es kann also durchaus sein, dass es hier noch weiter nach oben geht. Wer allerdings den Zeitraum seit 2010 betrachtet, wird feststellen, dass die Aktien der Ölversorger erheblich schlechter abschnitten als der breite

Markt. Sie blieben auch weit hinter der Entwicklung von Aktien der Unternehmen zurück, die in die Optimierung globaler Stromnetze und moderne Energieinfrastruktur investieren. Von daher stellt sich mir die Frage, ob es notwendig ist, den Aktien von Ölfirmen jetzt hinterherzurrennen oder einfach bei den Unternehmen zu bleiben, die die aktuelle Energieinfrastruktur optimieren und die zukünftigen Netze aufbauen?!

EINZELNE RENDITEBAUSTEINE

Die traditionellen Indexbausteine (O1-I, O2-I) haben durchweg Verluste zwischen 2–3 % zu verzeichnen. Dies ist angesichts der aktuellen Nachrichtenlage allerdings ein gutes Ergebnis.

Aktien von Technologie- und Wachstumswerten verzeichneten zusammen mit indischen Aktien zweistellige Kursverluste und notieren jetzt wieder auf attraktiven Bewertungsniveaus.

Aktien von Halbleiterherstellern sowie Edelmetall- und Kupferaktien verzeichneten Ende März eine starke Korrektur, liegen zum Quartalsende aber noch im Plus.

Die breit aufgestellten Faktorindizes (P1D–P6D) von Dimensional konnten erstmals seit Gründung der Fairmögensberatung die Ergebnisse des MSCI AC World IMI und des FTSE Russell All World klar schlagen. Mit einem Plus von 2,32 % zum Quartalsende liegen sie fast 5 % besser, was uns enorm freut. Nur der MSCI World Value Faktor Index hat mit 3,76 % ein noch besseres Ergebnis erzielt.

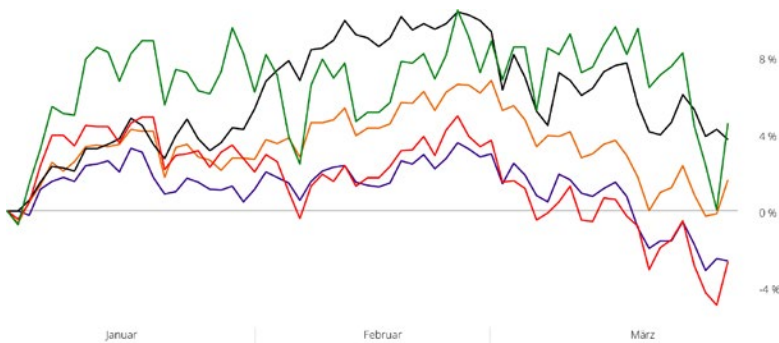
Der MSCI World Quality Faktor konnte den MSCI AC World IMI Index im ersten Quartal mit einem Minus von 1,93 % schlagen. Der Multifaktor-Index von Stoxx Global konnte mit dem MSCI AC World IMI gleichziehen. Der MSCI World Momentum erreichte mit –4,70 % ein schlechteres Ergebnis.

Alle Value-Indizes (Global, USA, Europa und Entwicklungsländer) konnten den MSCI AC World IMI sehr deutlich übertreffen. Der Faktor Firmengröße (Size) ist auf Basis des MSCI World Small Cap seit Jahresbeginn mit etwa 1 % im Plus, was zeigt, dass eine Beimischung von kleinen Firmen sinnvoll ist.

Unsere Stock Picker waren speziell im Technologie- und Biotechsektor erfolgreich (R18-A, R29-A). Sie erreichten auch sehr gute Ergebnisse in Asien (JPM Asia – R48-A, BNP Japan Smaller Companies – R60-A).

Bei den global breit streuenden aktiven Managern gab es mit CT Global Focus (O4-A) und Wellington Global Quality Growth (O5-A) gute Ergebnisse. Alle anderen Manager blieben im ersten Quartal hinter ihren Benchmarks zurück. Am stärksten litten die Portfolios der Wachstumsmanager von Baillie Gifford (O18-A) und Morgan Stanley (O20-A). Dies liegt vor allem auch an den gestiegenen Zinsen und scheint analog zu 2022 zu verlaufen.

Entwicklung ausgewählter Aktienbausteine – Q1 2026



- O1-I | SPDR MSCI All Country World ETF
- O13-F | iShares Edge MSCI World Value Factor ETF
- R18-A | CT Clobal Technology
- P6D | Dimensional World Equity Fund
- O4-A | CT Lux Global Focus

FOKUS ANLEIHENMÄRKTE

Anleihen haben über alle Laufzeitsegmente hinweg Kursverluste zu verzeichnen. Lediglich Geldmarktinstrumente liegen nach wie vor im Plus. Das Risiko, bei Anleihen Kursverluste zu erleiden, ergibt sich aus der sogenannten Duration. Je länger die Duration, desto stärker reagiert eine Anleihe auf Zinsänderungen. Bei steigenden Zinsen bedeutet eine hohe Duration höhere Kursverluste, bei fallenden Zinsen höhere Kursgewinne.

Wir führen die Duration als Information neben unseren Sicherheitsbausteinen auf den Seiten 24 bis 29 dieses Berichts auf. Wer sich diese Seiten anschaut, wird allerdings feststellen, dass europäische Staatsanleihen mit der höchsten Duration (Baustein G1-I) dennoch seit Jahresbeginn im Plus liegen, wohingegen nahezu alle anderen Bausteine im Minus notieren.

Das ist unerwartet, lässt sich aber dadurch erklären, dass lang laufende europäische Anleihen zum Jahresbeginn sehr günstig bewertet waren und auch mit einer aktuellen Rendite von knapp 4 % p. a. immer noch eine nennenswerte Prämie zur mittelfristig erwarteten Inflation von 2,1 % aufweisen. Hier war die Marktstimmung zum Jahresbeginn wohl zu negativ. Außerdem haben sehr lang laufende Anleihen in Krisenphasen häufig auch einen gewissen Versicherungscharakter.

EINZELNE SICHERHEITSBAUSTEINE

Die traditionellen Indexbausteine haben bei Geldmarktanlagen (FairHorizont lila) gut funktioniert und Renditen von 0,3 % – 0,6 % p. a. erreicht. Bei Anleihen mit normaler Duration (7 Jahre) gab es durchweg Kursverluste von 0,6 % bis 2 % aufgrund der anhaltenden Inflationssorgen, die mit leicht steigenden Zinsen einhergehen. Wie erwartet, konnte der Baustein B13-F, der in inflationsgesicherte Anleihen investiert, Gewinne von fast 2 % verzeichnen. Der Baustein G1-I, der in Staatsanleihen mit langer Laufzeit (20 Jahre

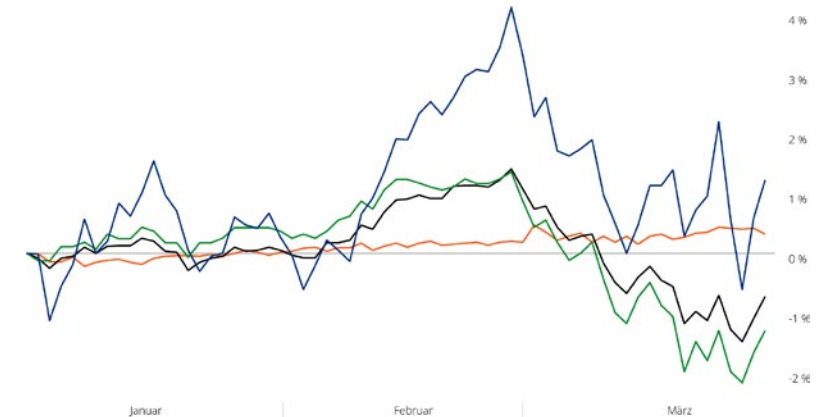
Duration) investiert, konnte im ersten Quartal trotz steigender Zinsen leichte Kursgewinne von 1,24 % erreichen.

Die systematisch gemanagten Anleihenbausteine von Dimensional haben ebenfalls Kursverluste zu verzeichnen, liegen aber vor den traditionellen Anleihenbausteinen.

Erstmals seit vielen Quartalen konnten unsere aktiv gemanagten Anleihenportfolios ihre Indexwettbewerber nicht schlagen und verloren etwas mehr.

Bei Sondersituationen wie Hochzinsanleihen, Nachrangkapital oder Anleihen von Entwicklungsländern gab es ebenfalls Kursverluste von knapp 2 %. Dies verwundert nicht, da solche Anleihen in der Regel ein höheres Risiko aufweisen, weshalb wir sie in die FairHorizonte grün und gelb einsortieren.

Entwicklung ausgewählter Anleihenbausteine – Q1 2026



- G1-I | Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund
- B1-I | Vanguard Global Bond Index Fund
- B14-A | PIMCO Income Fund
- L6-I | iShares EUR Floating Rate Bond Advanced ETF

FOKUS PRIVATE MÄRKTE

Was Private Equity betrifft, scheinen die schlechten Nachrichten bei den Private-Credit-Managern nicht abzubrechen. Viele Kunden wollen ihr Geld zurück, können dies aber nur schrittweise zurückerlangen.

Meines Erachtens sind viele dieser Strategien nicht für Privatanleger geeignet, da diese gefühlsmäßig nicht auf die Anforderungen der Anlageklasse vorbereitet sind. Zum Kaufzeitpunkt werden sie in den Prospekten durchaus darauf hingewiesen, dass Private Markets illiquide sind und sie sich für lange Anlagezeiträume verpflichten müssen. Sobald aber Wolken am Himmel auftreten, kommen starke Angstgefühle auf. Anleger wollen dann vorfristig ihr Geld zurück, was die Manager wiederum zwingt, gute Anlagen zum falschen Zeitpunkt und zu unattraktiven Preisen verkaufen zu müssen. Damit kann es dann zu Abwärtsspiralen kommen, die an Banken Krisen erinnern. Wer sich also nicht mittel- bis langfristig verpflichten kann und will, sollte einen Bogen um solche Anlagen machen.

Wer hohe Coupons vereinnahmen will, wird auch in liquideren Märkten fündig, auch wenn diese die wirkliche Volatilität von riskanten Anleihen schnell erkennen lassen – caveat emptor!

Wir sind grundsätzlich offen für gute Private-Market-Portfolios, haben in unserem FairHorizonte-Konzept aber Private Credit mit der Farbe gelb markiert, was heißt, dass solche Anlagen mindestens 7 bis 10 Jahre gehalten werden sollten. Private Equity und Venture Capital haben wir rot markiert, woraus sich ein Anlagehorizont von mindestens 15 Jahren ergibt. Damit versuchen wir, eine sinnvolle Einordnung der Chancen und Risiken von Private-Markets-Anlagen zu erreichen.

Als Folge der aktuellen Vertrauenskrise haben die Aktien von Private-Equity-Managern im ersten Quartal sehr stark gelitten. Sie könnten bei einer Stabilisierung durchaus interessant werden, da ihre Bewertungen attraktiv erscheinen.

FOKUS ROHSTOFFMÄRKTE & BITCOIN

In dem Maße, wie die Aktien von Ölgesellschaften einen guten März hatten, konnten auch Rohstoffindizes und Rohstoffmanager als Gewinner aus dem Monat hervorgehen. Dies vor allem deshalb, weil Energiefutures etwa 65 % aller wichtigen Rohstoffindizes ausmachen.

Agrarrohstoffe hatten ebenfalls einen guten März, sind unserer Ansicht nach aber nicht für die Langfristanlage geeignet.

Im Gegensatz dazu hatten Edelmetalle einen sehr schwachen März, was vor allem auf Gewinnmitnahmen zurückzuführen sein dürfte. Bei starken Marktverwerfungen erhalten Investoren, die Kredithebel nutzen, häufig Nachschussverpflichtungen, woraufhin dann in der Regel Investments verkauft werden, die hohe Gewinne aufweisen. Das war bei Gold sicher der Fall. Allerdings scheinen bei 4.000 USD je Unze die Langfristinvestoren wieder zuzugreifen.

Nach den starken Kursverlusten zum Jahresbeginn kann sich Bitcoin offensichtlich zwischen 60.000 und 70.000 USD stabilisieren. Die weitere Richtung bleibt unklar. Technische Analysten sehen eine starke Unterstützung bei 60.000 USD. Der Abwärtstrend ist aber noch klar intakt.

FOKUS WÄHRUNGEN

Auf der Währungsseite können wir beobachten, daß sich der U.S. Dollar nachhaltig stabilisiert hat. Aktuell profitiert er sogar von den kriegerischen Auseinandersetzungen im Iran.

Nichtsdestotrotz sollte nicht vergessen werden, daß die amerikanische Regierung tendenziell einen schwächeren Dollar bevorzugt und die Währung angesichts der starken Verschuldung Amerikas und auf Basis ihrer Kaufkraftparität teuer erscheint. Eine gewisse Diversifizierung in solidere Währungen wie CHF, SGD, AUD und NOK kann sinnvoll sein.

Wenn sich Kunden für Fremdwährungsfinanzierungen interessieren, bevorzugen wir derzeit CHF, SGD und HKD im Gegensatz zum japanischen Yen.

Entwicklung des DYX Index – Q1 2026



ENTWICKLUNG DER ANLAGESTILE

Wir propagieren grundsätzlich drei Anlagestrategien bzw. Anlagephilosophien, bei denen wir guten Gewissens davon ausgehen können, dass sie auf lange Sicht mit hoher Wahrscheinlichkeit zum Erfolg führen. Sie sind sehr erprobt und haben Anlegern, die sich konsequent daran orientierten, gute Ergebnisse beschert, auch wenn es kurzfristig starke Abweichungen gibt.

1) Traditionelles Index-Investieren

Diese Strategie funktioniert sehr gut, und es gibt keinen Grund, sie infrage zu stellen. Allerdings bedeutet die Strategie auf der Aktienseite auch, dass viele Indizes der MSCI- und FTSE-Russell-Familien aktuell sehr stark von amerikanischen Aktien dominiert sind. Das war in der jüngeren Vergangenheit gut, hat aber seit Anfang 2025 teilweise zu Enttäuschungen geführt.

Indizes, die weniger stark in amerikanische Aktien investiert sind (World ex U.S.A., Europa, Asien und Entwicklungsländer), haben sich in 2025 wie auch im bisherigen Jahresverlauf erheblich besser entwickelt. Es ist daher wichtig, zu prüfen, inwieweit das eigene Portfolio ebenfalls in Amerika übergewichtet ist oder sein sollte.

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

2) Faktorbasiertes oder wissenschaftliches Investieren

Seit Jahresbeginn hat vor allem der Value-Faktor im Februar eine starke Überrendite erzielt. Aktien kleiner Firmen (Size-Faktor) hatten sowohl in Japan als auch in Amerika einen guten Jahresauftakt. Der Qualitätsfaktor konnte sich nach dem schlechten Vorjahr im bisherigen Jahresverlauf verbessern und liegt trotz Verlust vor den Vergleichsindizes. Das freut uns sehr, da wir den Qualitätsfaktor grundsätzlich sehr mögen und ihn in vielen aktiv gemanagten Portfolios erfolgreich umgesetzt sehen. Der Momentumfaktor liegt im ersten Quartal 2026 relativ zurück, erscheint jetzt aber bewertungsseitig sehr interessant.

Was das wissenschaftliche Investieren bei Anleihen betrifft, sollte man hier vielleicht eher von systematischem Investieren als von Faktor-Investieren sprechen. Es werden in der Regel weniger Anleihen gekauft, als dies bei den traditionellen Indizes der FTSE-Russell- und Bloomberg-Familien der Fall ist. Systematisch zusammengestellte Anleihenportfolios können daher in der Regel ein wenig besser abschneiden als die traditionellen Anleihenindizes. Das war auch im ersten Quartal 2026 der Fall.

3) In weniger Wertpapiere fokussiert investieren

Im ersten Quartal konnten sich unsere bevorzugten aktiv gemanagten Anleihenportfolios seit längerer Zeit nicht von ihren Benchmark-Indizes abheben und liegen leicht zurück. Gleiches gilt für unsere aktiven Aktienmanager, die zum Quartalsende mit wenigen Ausnahmen hinter ihren Benchmarks zurückblieben.

Ich möchte hier allerdings vor allem erneut Paul Wick von Threadneedle hervorheben (R18-A), der seit Jahresbeginn mit etwa 4 % vorne liegt, wohingegen der Nasdaq 100 ein Minus von mehr als 6 % zu verzeichnen hat.

Da es eine Rotation aus dem Nasdaq 100 und den Magnificent 7 in andere Technologiesegmente zu geben scheint, halte ich Pauls Fonds für die beste Lösung, an dieser Rotation teilzuhaben, aber nach wie vor im Technologiesektor investiert zu sein.

ENTWICKLUNG MUSTERPORTFOLIOS

Als Standardmusterportfolios verwenden wir die Dimensional World Allocation Portfolios, da sie die globalen Finanzmärkte sehr repräsentativ abbilden, sehr kostengünstig zu erwerben sind und alle unsere FairHorizonte in allen relevanten Währungen (USD, EUR, GBP und SGD) abdecken (P1D–P6D).

Alle sechs Bausteine hatten ein außerordentlich gutes erstes Quartal, was vor allem am guten Abschneiden der Dimensional-Aktienstrategie lag. Sie kann derzeit stark von der guten Entwicklung kleiner Firmen sowie der geringeren Gewichtung der großen Technologieaktien profitieren.

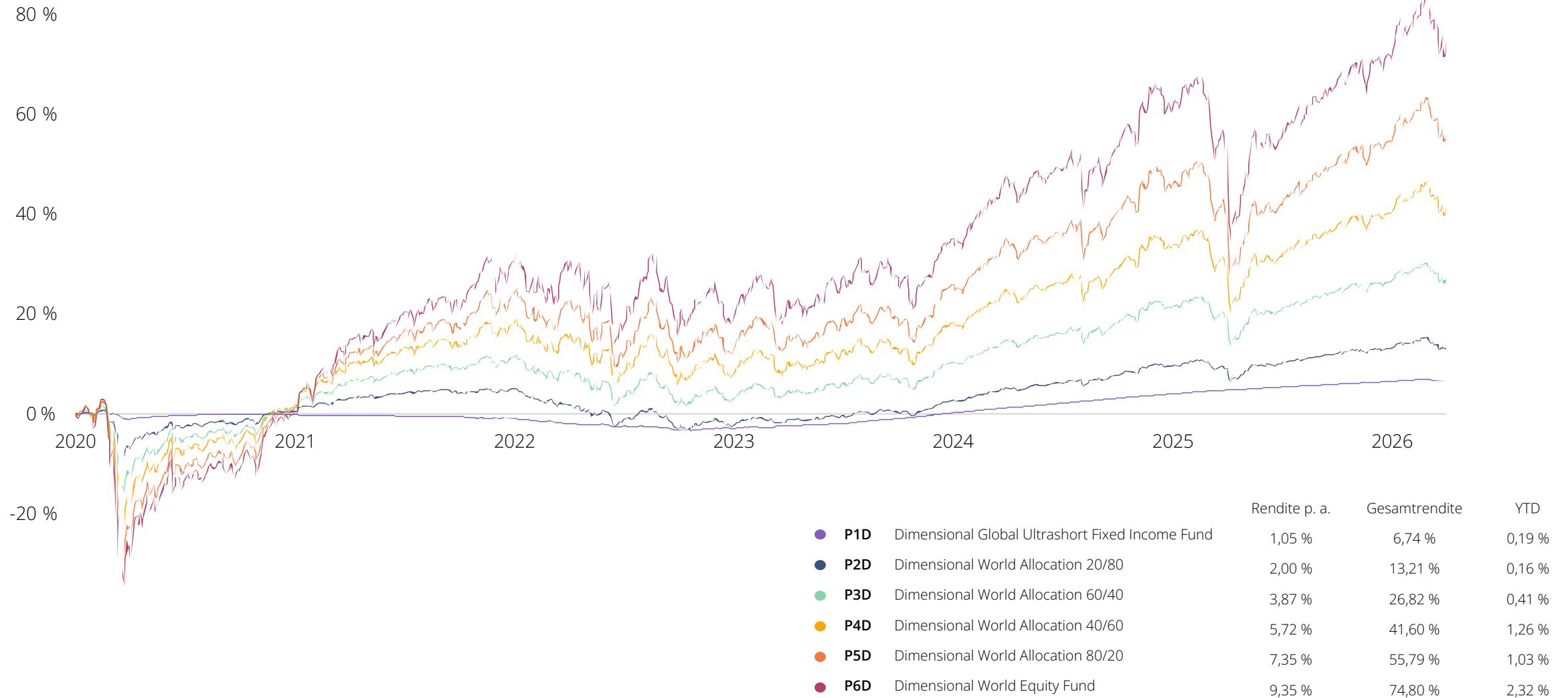
Aufgrund ihrer sehr niedrigen Kosten zeigen wir diese Strategien gerne unseren Kunden, die mit ihren Vermögensverwaltungen bei Großbanken sehr unzufrieden sind.

Die aktuelle Entwicklung der Dimensional-Portfolios ist sehr erfreulich und untermauert die Tatsache, dass es sich lohnen kann, langfristig an der gleichen Strategie festzuhalten. Ich wage sogar die These, dass diese Portfolios mehr als 90 % aller Vermögensverwaltungen von Privatbanken schlagen. Dies vor allem, weil die niedrigen Kosten und der systematische Ansatz in Privatbanken nicht umsetzbar sind.

Für Anleger, deren Referenzwährung EUR oder GBP ist, gibt es von Vanguard auch eine Reihe von investierbaren Musterportfolios (P1V–P5V), die ebenfalls sehr gut abschneiden konnten und sich als Alternativen zu den Vermögensverwaltungen von Privatbanken anbieten.

Darüber hinaus gibt es für Euro-Anleger für die FairHorizonte Gelb (7–10 Jahre) und Orange (10–15 Jahre) noch ein paar interessante Angebote, die auch für die langfristige Anlage geeignet sind (z. B. ARERO (P4-A), Global Portfolio One (P5-G)).

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



Die Grafik zeigt die Entwicklung seit dem 01.01.2020 bis zum 31.03.2026

Ausblick auf die kommenden Monate

Der Krieg im Iran hat die gute Börsenentwicklung seit Jahresbeginn klar unterbrochen und zwingt uns dazu, unsere Portfolios zu überprüfen, speziell unter dem Aspekt eines möglichen Wiederaufflammens der Inflation. Vor allem deshalb, weil die Inflation die Entscheidungen der globalen Zentralbanken bestimmt. Die wichtigsten Zentralbanken sahen sich grundsätzlich in einem Umfeld stabiler bis leicht sinkender Zinsen.

Sollte der aktuelle Anstieg der Öl- und Gaspreise aber wieder zu einem Anziehen der Inflationsraten führen, könnte es sein, dass die Zentralbanken ihre Leitzinsen entweder nicht weiter senken oder sogar leicht anheben werden.

Ein solches Szenario ist in den aktuellen Kursen vermutlich noch nicht enthalten und könnte zu weiteren Kursanpassungen führen, auch wenn spezielle Marktsegmente bereits eine nennenswerte Korrektur erfahren haben.

Wenn wir uns aber die aktuellen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen in unseren Hochhauscharts anschauen (Seiten 10–13), können wir erfreulicherweise feststellen, dass die aktuellen Renditen der Sicherheitsbausteine ungeachtet des Anlagehorizonts (FairHorizonte lila bis grün) allesamt über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate von etwa 2 % p. a. liegen. Selbst die Renditen von Geldmarktanlagen liegen nahe an den aktuellen Inflationsraten und bieten Kaufkrafterhalt, selbst wenn wir einen starken Anstieg der Öl- und Gaspreise sehen.

In Bezug auf die Renditebausteine, die wir für längerfristige Anlagehorizonte wählen (FairHorizonte gelb bis rot), kommunizieren wir immer eine Mindestzielrendite von 6 % p. a. bzw. eine avisierte Langfristrendite zwischen 6–8 % p. a. Dies entspricht Kurs-Gewinn-Verhältnissen (KGVs) zwischen 14 und 17.

Nachdem wir Ende Februar zur Vorsicht bei Investments in den MSCI World, den Nasdaq 100 sowie den S&P 500 rieten, sind wir mittlerweile der Ansicht, dass auch diese Bausteine für Langfristinvestments wieder in Betracht kommen, da

die Risikoprämien hier wieder nahe an die 6 %-Marke heranreichen bzw. sie im Fall des MSCI World wieder übertreffen. Gleiches gilt für den indischen Aktienmarkt, der nach seiner starken Korrektur wieder attraktive Bewertungen zeigt.

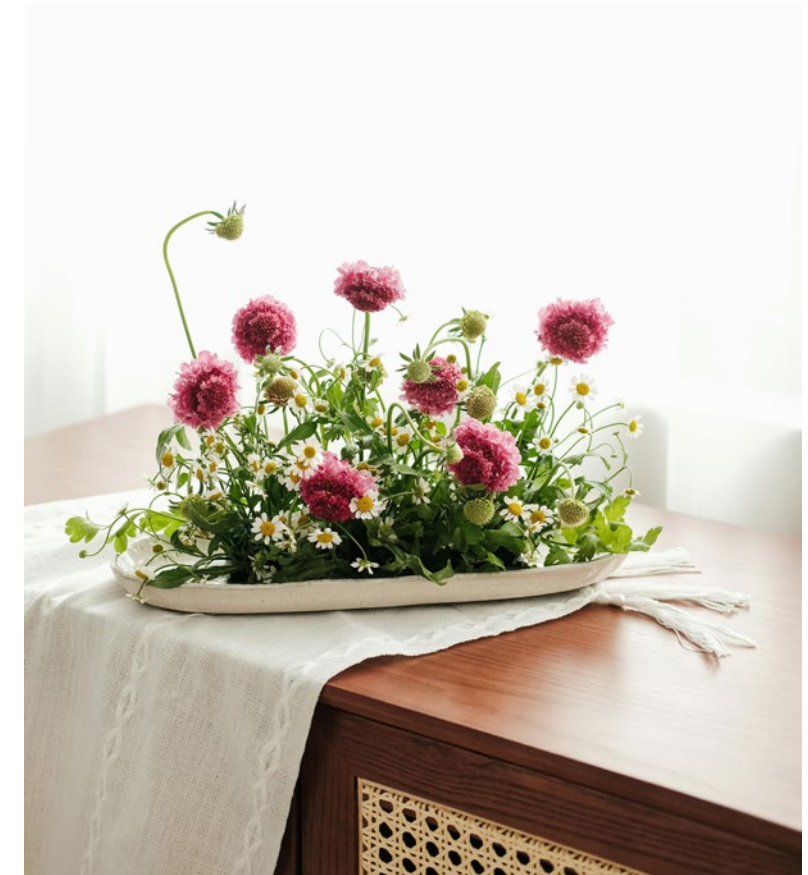
Aktien in Europa, Asien und den Entwicklungsländern weisen Risikoprämien (also Zielrenditen) zwischen 7 und 8 % p. a. auf, weshalb wir hier problemlos auf der Käuferseite stehen, auch wenn die Bewertungen nicht mehr so günstig sind wie Anfang 2025. Die jüngste Korrektur bei Taiwan Semiconductor und Samsung Electronics ist uns eigentlich sehr willkommen, da beide Aktien sowohl in Asien als auch in Emerging-Markets-Portfolios stark vertreten sind.

Die Bewertung der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025, also Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-Index-ETFs und Qualitätsmanager, der Gesundheitssektor sowie gelistete Private-Equity-Gesellschaften, ist nach wie vor attraktiv bis sehr attraktiv. Sie lädt deshalb dazu ein, sich diesen langfristig aussichtsreichen, aber kurzfristig enttäuschenden Anlagen zu nähern. Bei den Aktien von Private-Equity-Gesellschaften verfolgen wir die Nachrichtenlage sehr genau, halten uns mit weiteren Käufen vorerst aber noch zurück, auch wenn die Bewertungen optisch sehr attraktiv erscheinen.

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

Auf lange Sicht konnten sich Investments in Metalle und Edelmetalle besser entwickeln als Rohstoffe, die über Futures erworben werden müssen, was mit erheblichen (Roll-)Kosten verbunden ist und die Rendite schmälert. Hierzu zählen vor allem Energie- und Agrarrohstoffe, die in Rohstoffindizes mit etwa 60–70 % gewichtet sind, was unsere Präferenz für Metalle und Edelmetalle bzw. Aktien von Metall- und Edelmetallproduzenten erklärt.

Nach der nennenswerten Korrektur im Bereich vieler Technologie- und Wachstumsaktien würden wir auch hier wieder zu Käufen raten. Dies gilt für breit gestreute Indexinvestments wie auch die aktiv gemanagten Portfolios von Baillie Gifford, Morgan Stanley und Threadneedle. Wie mehrfach erwähnt, halte ich den CT Global Technologiefonds, der von Paul Wick gemanagt wird, hier für eine sehr gute Lösung.



Ausblick auf die kommenden Monate

Anleger, die mit Energie- und Rüstungsaktien liebäugeln, sollten vielleicht lieber auf Energieinfrastruktur (First Trust Nasdaq Energy Infrastructure, Baustein R56-I) und traditionelle Technologiebausteine setzen (CT Global Tech, MSCI World Tech).

Was unsere drei bevorzugten Anlagestile betrifft, so können wir lediglich betonen, dass alle drei Strategien langfristig sehr gut funktionieren, auch wenn sie kurzfristig enttäuschen mögen. Anleger sollten also unbedingt bei ihren gewählten Anlagestilen bleiben und sie nicht aus Enttäuschung ändern. Wer zum Beispiel aus dem Dimensional World Equity Portfolio in den MSCI World gewechselt hätte, müsste jetzt auf 5 % verzichten.

In diesem Kontext denke ich auch an das schwache Abschneiden des Qualitätsfaktors in 2025, was sich in 2026 umzukehren scheint, weil die Risikoprämien mittlerweile wieder deutlich über 5,5 % p. a. gestiegen sind und auch die Dollarschwäche des Vorjahres nicht mehr so stark wirken sollte. Auch der Momentumfaktor wirkt interessant, da er langfristig sehr gut funktioniert und die derzeitigen Bewertungen sehr günstig erscheinen.

Wer mit frischem Geld einfach nur die aktuellen Trends abbilden möchte, sollte sich bei den Value-Strategien umschaun. Hier scheint sich die positive Entwicklung der letzten Jahre fortzusetzen, und die Bewertungen sind nach wie vor günstig.

Grundsätzlich empfehlen wir Indexing für Geldmarktanlagen, aktives Management für die meisten Anleihenstrategien und eine Mischung aus Indexing und Stock Picking für Aktienanlagen. Das machen wir selbst so und freuen uns, wenn wir die Ergebnisse sehen.

Für „frisches Geld“ empfehlen wir das bewährte Konzept der FairHorizonte, die eine einfache Möglichkeit bieten, Portfolios zu erstellen, die die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien erwirtschaften.

Falls Sie sich Sorgen machen, ob Ihr Portfolio gut für die aktuelle Situation gerüstet ist, melden Sie sich einfach. Wir überprüfen das gerne für Sie.

Ansonsten würde ich mich freuen, wenn Sie Freunde und Bekannte auf Fairmögensberatung.de aufmerksam machen.

Mit den besten Wünschen für ein ruhigeres und friedvolles zweites Quartal!



Ihr

Mario Becker

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

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

Stellen Sie sich vor, Sie sind ein Investor und überlegen, eine Wohnung zu kaufen, um diese zu vermieten. Sie wollen herausfinden, welche Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis die beste Mietrendite bietet.

Die Mietrendite funktioniert ähnlich wie die Gewinnrendite bei Aktien. Sie gibt an, wie hoch die jährlichen Mieteinnahmen im Verhältnis zum Kaufpreis sind.

Beispiel: Mietrendite berechnen

Immobilie A kostet 200.000 Euro, und die erwartete Jahresmiete beträgt 10.000 Euro. Mietrendite: $10.000 / 200.000 = 5 \%$

Immobilie B kostet 400.000 Euro, aber die erwartete Jahresmiete beträgt nur 12.000 Euro. Mietrendite: $12.000 / 400.000 = 3 \%$

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

Ein niedriger Balken würde bedeuten, dass die Immobilie zwar teuer ist, aber nur eine geringe Mietrendite bietet – also eher weniger attraktiv erscheint.

Zusammenfassung:

Hohe Balken = Günstig bewertet & gute Investitionsmöglichkeit

Niedrige Balken = Teuer bewertet & wenig Ertrag

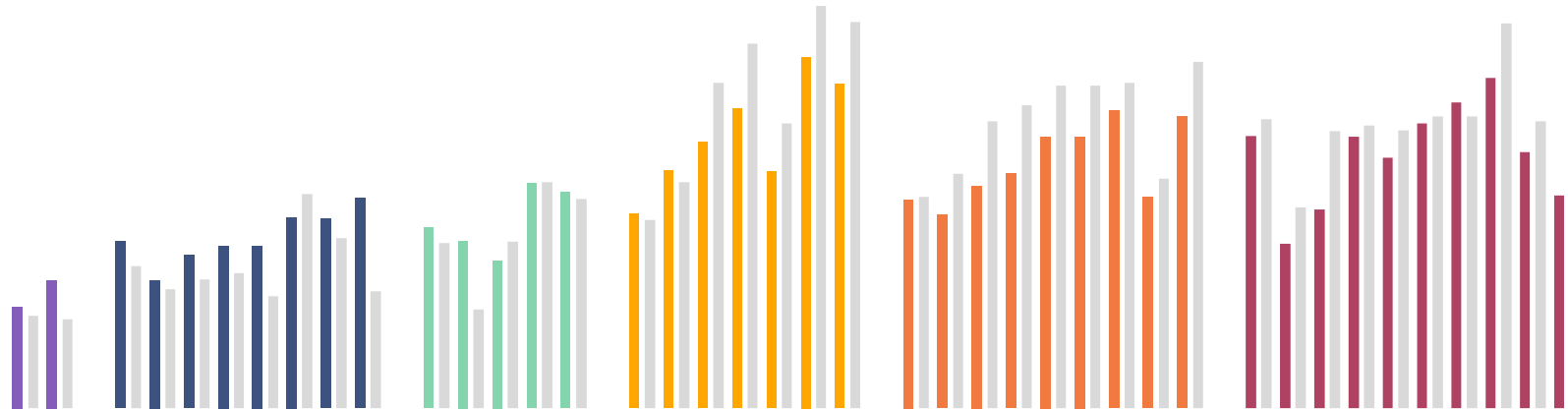
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

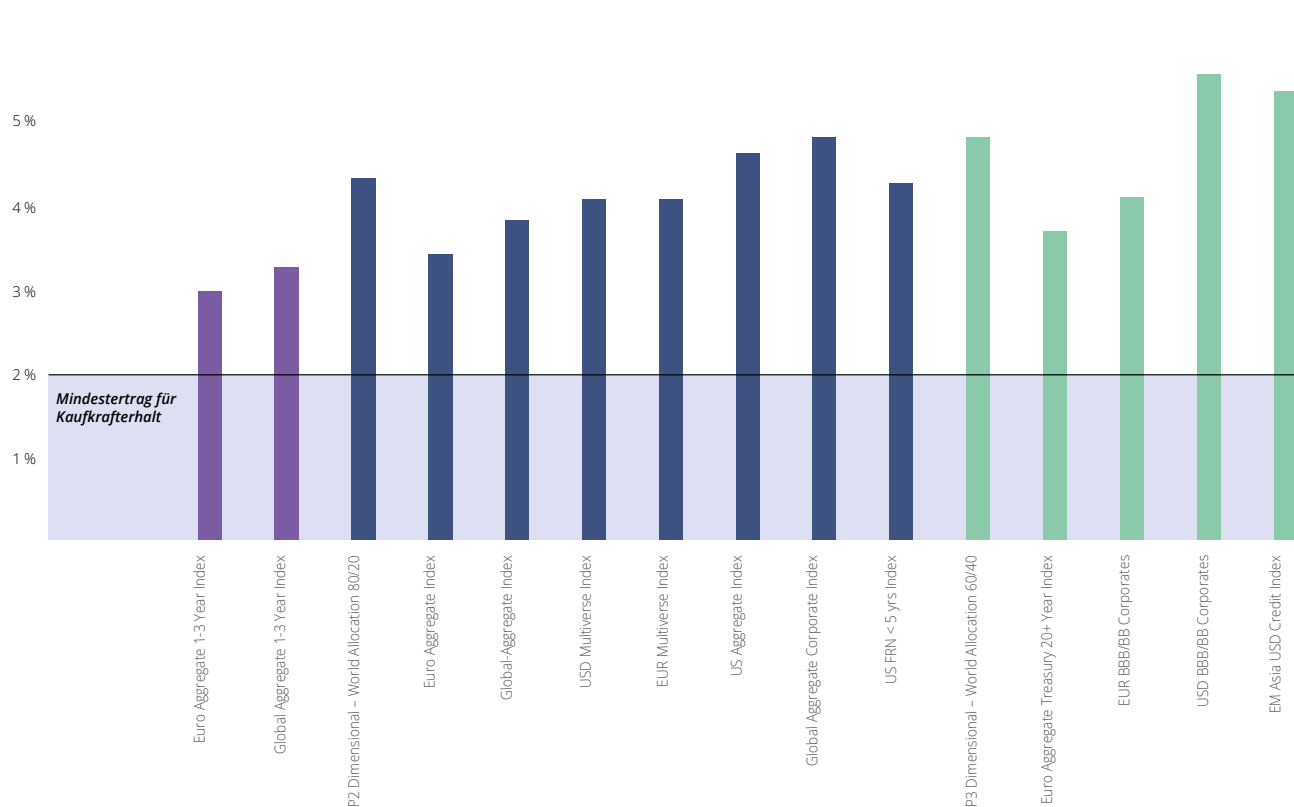
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation einen realen Verlust von 1 %. In diesem Fall wäre die Anlage unattraktiv, da das investierte Kapital im Laufe der Zeit an Wert verliert. In unserer Graphik zeigen wir die erwartete Inflation in den nächsten 10 Jahren. So erkennt man auf einen Blick, ob die Anleihe mit ihrer derzeitigen Bewertung die Inflation schlagen kann.

Aktien: Attraktive Investments ab einer Gewinnrendite von 6 %

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



Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Euro Aggregate 1-3 Year Index	2,94	2,09	1998	● ● ●
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,22	2,03	2000	● ● ●
Bonds-Equities 80/20	4,27	3,20		● ● ●
Euro Aggregate Index	3,37	2,70	1998	● ● ●
Global-Aggregate Index	3,78	2,92	1990	● ● ●
USD Multiverse Index	4,02	3,06	1999	● ● ●
EUR Multiverse Index	4,02	2,60	2016	● ● ●
US Aggregate Index	4,57	4,83	1976	● ● ●
Global Aggregate Corporate Index	4,75	3,86	2000	● ● ●
US FRN < 5 yrs Index	4,21	2,70	2003	● ● ●
Bonds-Equities 60/40	4,75	3,71		● ● ●
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	3,64	2,29	1999	● ● ●
EUR BBB/BB Corporates	4,05	3,76	1998	● ● ●
USD BBB/BB Corporates	5,51	5,13	1998	● ● ●
EM Asia USD Credit Index	5,30	4,73	2009	● ● ●

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

Break-even Inflation EUR I im Durchschnitt 2,11 %
 Break-even Inflation USD I im Durchschnitt 2,31 %
 Inflation seit 1950 I im Durchschnitt 2,29 %
 30-jährige Inflation I im Durchschnitt 2,05 %

Stand 31.03.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



Stand 31.03.2026

Eine klare Strategie – der Schlüssel zum langfristigen Investment-Erfolg

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

Es gibt viele Ansätze, um Vermögen erfolgreich aufzubauen. Diese drei Strategien haben sich über lange Zeit besonders bewährt.

Unabhängig davon, für welche Sie sich entscheiden: Alle drei führen Sie langfristig zu Ihrem Ziel.

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



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

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



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

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



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

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



01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,19 %	1,85 %	3,04 %	1,40 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	-1,03 %	3,52 %	4,25 %	0,60 %	2,02 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	-1,43 %	5,82 %	6,75 %	2,88 %	4,29 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	-1,84 %	8,11 %	9,24 %	5,15 %	6,56 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	-2,24 %	10,41 %	11,74 %	7,43 %	8,83 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	-2,65 %	12,70 %	14,24 %	9,71 %	11,10 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

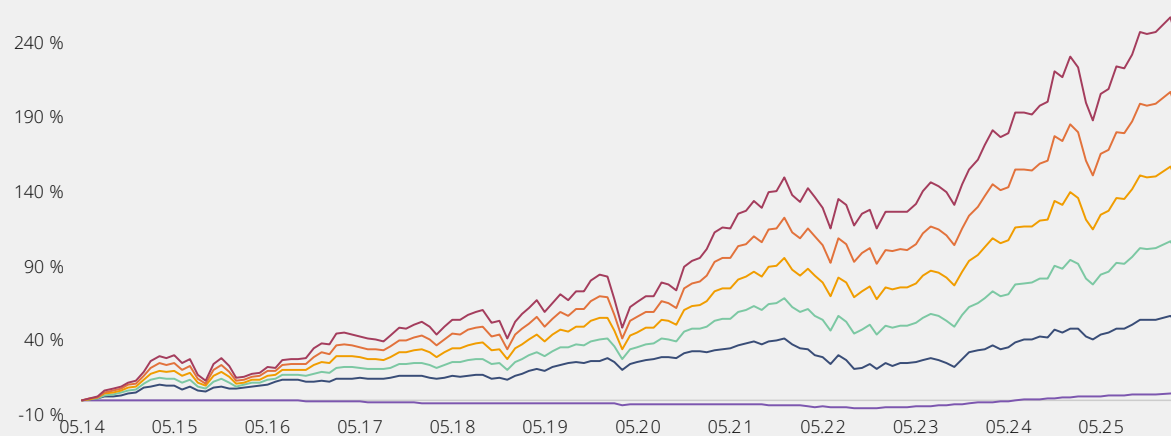
ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



ERLÄUTERUNG

Das Standardportfolio: Der „Heuhaufen“

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

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

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

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



HISTORISCHE RENDITEN

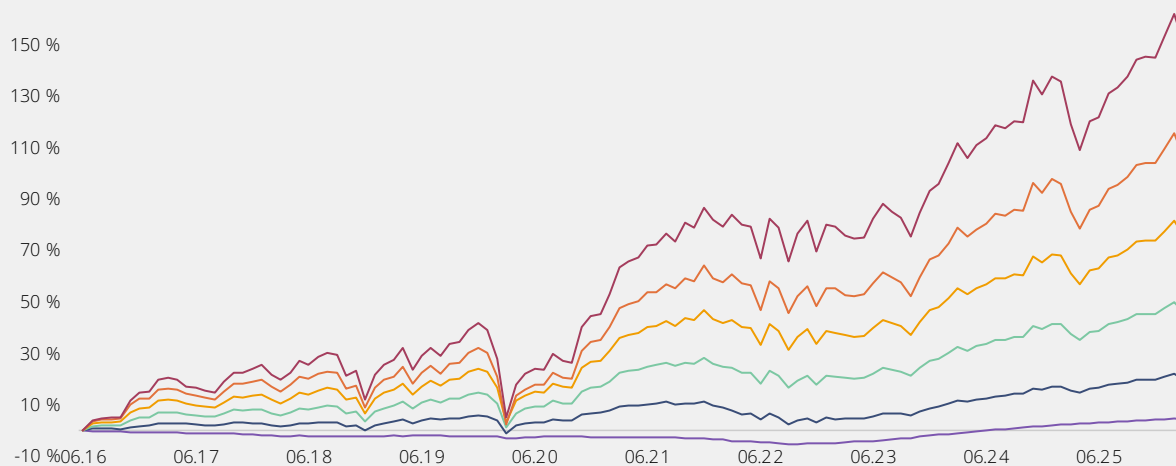
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT PURA	100 % Anleihen	0,19 %	1,85 %	3,04 %	1,40 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,16 %	3,84 %	4,61 %	1,89 %	1,96 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	0,41 %	6,32 %	6,62 %	3,60 %	4,04 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	1,26 %	9,19 %	8,67 %	5,27 %	6,03 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	1,03 %	11,48 %	10,52 %	6,90 %	7,74 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	2,32 %	14,33 %	12,49 %	8,91 %	9,96 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
P1D	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63
P2D	Dimensional World Allocation 20/80	100 %	IE00BYTYTX63
P3D	Dimensional World Allocation 40/60	100 %	IE00B8Y02V60
P4D	Dimensional World Allocation 60/40	100 %	IE00B9L4YR86
P5D	Dimensional World Allocation 80/20	100 %	IE00BYTYV309
P6D	Dimensional World Equity Fund	100 %	IE00B4MJ5D07

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



ERLÄUTERUNG

Ausgewählte Halme des Heuhaufens

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

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

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

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



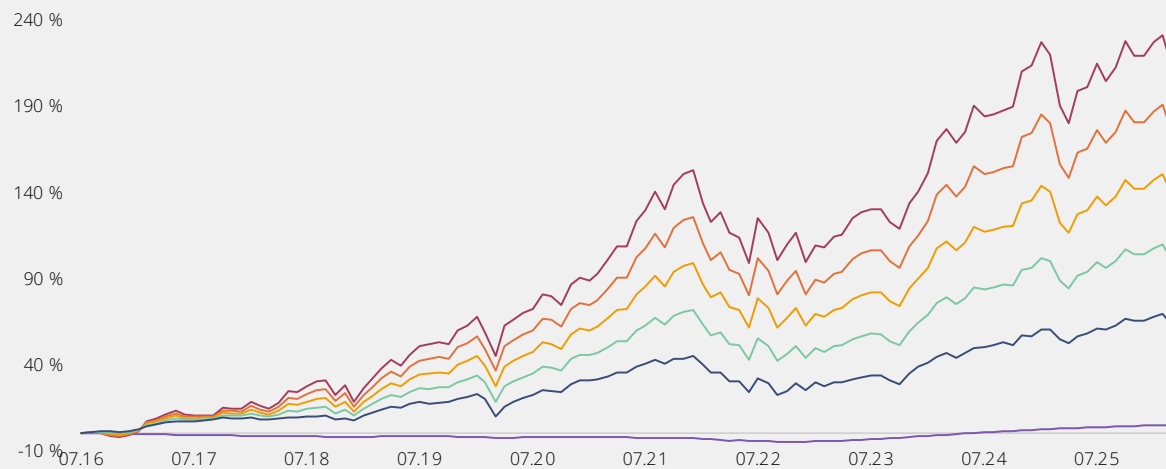
03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,19 %	1,85 %	3,04 %	1,40 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	-1,39 %	4,67 %	6,72 %	3,15 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	-1,61 %	5,37 %	8,39 %	4,65 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	-1,82 %	6,08 %	10,05 %	6,15 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	-2,04 %	6,78 %	11,72 %	7,65 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	-2,26 %	7,49 %	13,38 %	9,15 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Gezielt die Blumen im Heuhaufen finden

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

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

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

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

Portfolios als Inspiration

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

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

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

Portfolios

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





PORTFOLIO A

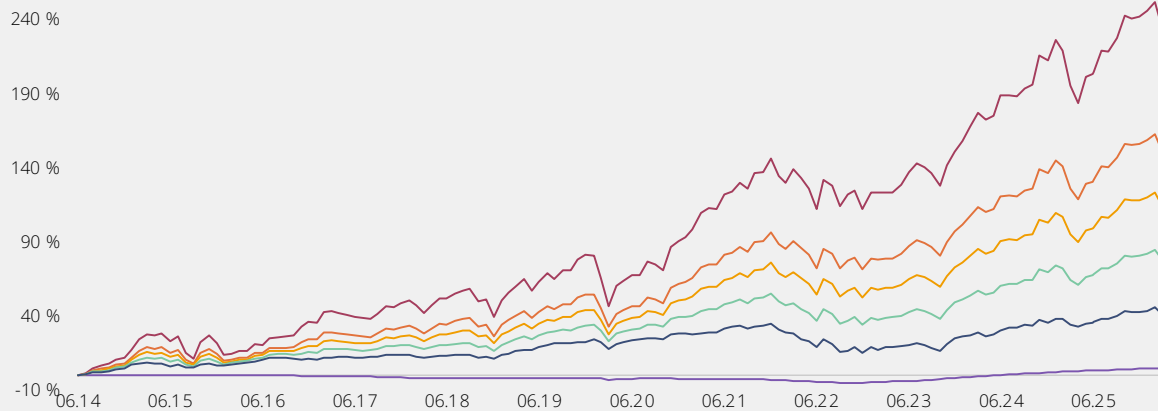
Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,19 %	1,85 %	3,04 %	1,40 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	-0,88 %	3,70 %	4,10 %	0,43 %	1,93 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	-1,13 %	6,17 %	6,45 %	2,54 %	4,12 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	-1,39 %	8,64 %	8,80 %	4,65 %	6,30 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	-1,65 %	11,10 %	11,15 %	6,76 %	8,49 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	-1,91 %	13,57 %	13,50 %	8,87 %	10,67 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF	80 %	IE00B44Z5B48
R1-I	SPDR MSCI World Small-Cap ETF	20 %	IE00BCBJG560

ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund	100 %	IE00B18GC888
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63

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

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio mit Small Caps

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

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

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



PORTFOLIO B

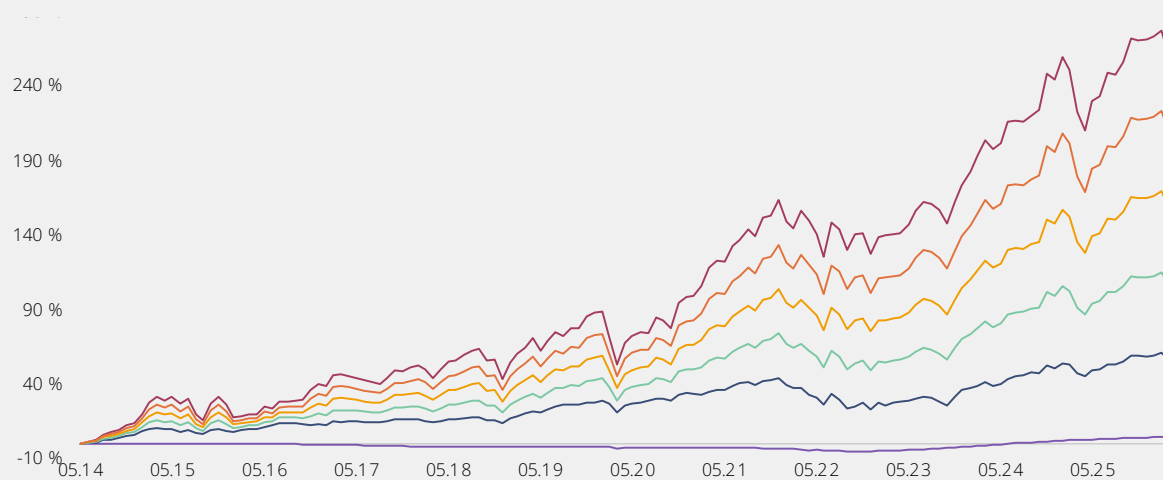
Maximale Streuung ohne Entwicklungsländer

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,19 %	1,85 %	3,04 %	1,40 %	0,44 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	-1,16 %	3,22 %	4,26 %	0,75 %	2,12 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	-1,70 %	5,21 %	6,76 %	3,18 %	4,49 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	-2,25 %	7,21 %	9,27 %	5,60 %	6,87 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	-2,79 %	9,20 %	11,77 %	8,03 %	9,24 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	-3,33 %	11,19 %	14,28 %	10,46 %	11,61 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund	100 %	IE00B18GC888
P1D*	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income	100 %	IE00BKX45X63

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

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio ohne Entwicklungsländer

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

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

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



PORTFOLIO C

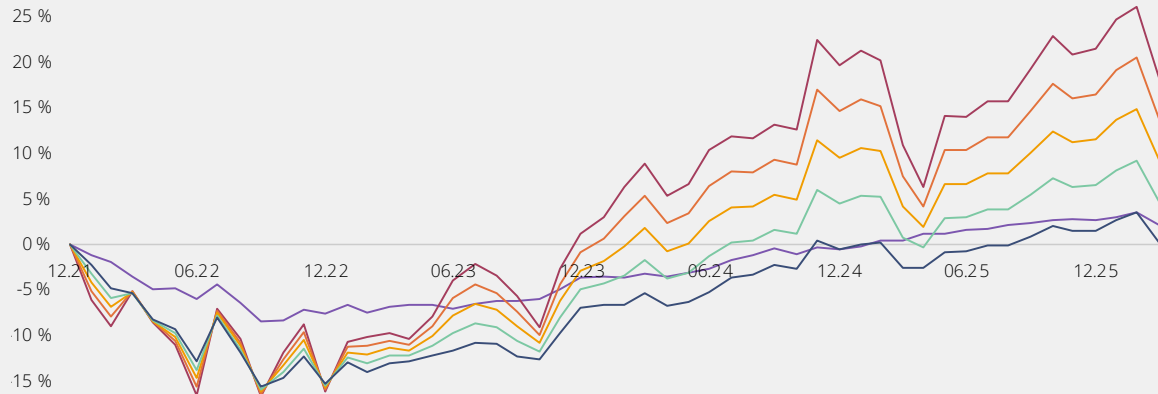
Nachhaltiges Investieren

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	-0,49 %	1,69 %	3,12 %	-	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	-1,37 %	2,87 %	4,75 %	0,77 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	-1,89 %	4,03 %	5,96 %	2,57 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	-2,42 %	5,20 %	7,17 %	4,38 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	-2,94 %	6,36 %	8,38 %	6,18 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	-3,47 %	7,52 %	9,59 %	7,99 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 12/2021



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

* Für den FAIRHorizont Lila empfehlen wir anstelle einer 100 % Gewichtung von B11-I die Nutzung des Bausteins L9-F oder unserer Geldmarktfonds L6-I.

ERLÄUTERUNG

Das nachhaltige Standardportfolio

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

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

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



PORTFOLIO D

Hohe Renditen durch aktive Manager

HISTORISCHE RENDITEN

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

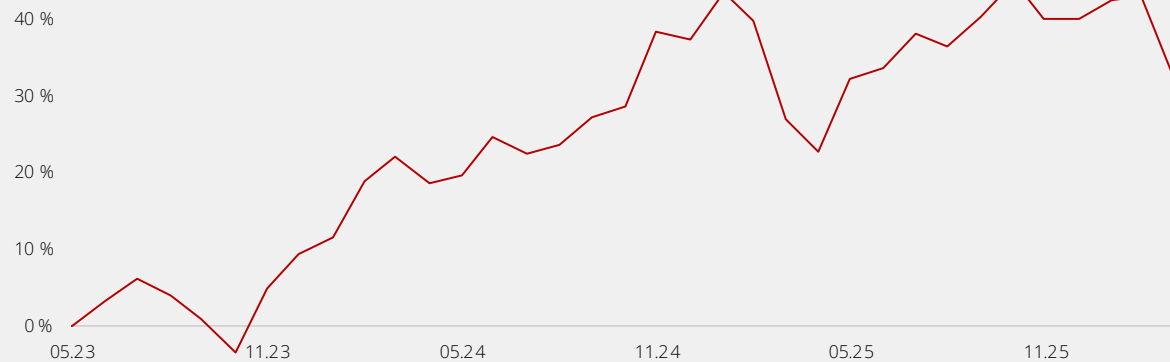
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT 2027	100 % Aktien	-5,31 %	7,95 %	13,35 %	5,74 %	7 – 8 %

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

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT 2027	100 % Aktien	-8,77 %	0,45 %	12,51 %	5,38 %	7 – 8 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2023



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ERLÄUTERUNG

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

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

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

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

Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P1D 	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,20 %	343 Anleihen 0,18 Jahre	Thesaurierend	0,19 %	1,85 %	3,04 %	1,40 %	0,44 %	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % 423 Tage	100%
P2D 	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYX63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,31 %	1,140 Anleihen 1,52 Jahre 14.553 Aktien	Thesaurierend	0,16 %	3,84 %	4,61 %	1,89 %	1,96 %	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage	100%
P2V 	Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF IE00BMVB5K07	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	- 1,25 %	3,53 %	4,38 %	0,31 %	-	2,0 - 4,0 %	- 17,90 % 850 Tage	100%
P3D 	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,30 %	1.615 Anleihen 1,66 Jahre 16.014 Aktien	Thesaurierend	0,41 %	6,32 %	6,62 %	3,60 %	4,04 %	3,0 - 5,0 %	- 17,10 % 195 Tage	100%
P3V 	Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF IE00BMVB5M21	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	- 1,40 %	5,76 %	6,82 %	2,70 %	-	3,0 - 5,0 %	- 16,10 % 494 Tage	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE





Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
L1-I	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	-	0,15 %	5.533 2,70 Jahre	Thesaurierend	- 0,41 %	1,61 %	2,64 %	0,12 %	0,19 %	0,0 - 2,0 %	- 9,51 % 742 Tage	100%
L2-I	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre	-	0,15 %	105 1,96 Jahre	Ausschüttend	- 0,50 %	1,22 %	2,42 %	0,45 %	0,13 %	0,0 - 2,0 %	- 7,13 % 538 Tage	100%
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	-	0,18 %	4.558 2,70 Jahre	Thesaurierend	- 0,50 %	2,29 %	3,67 %	0,59 %	-	0,0 - 2,0 %	- 10,90 % 606 Tage	100%
L4-I	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre	-	0,20 %	1.757 1,46 Jahre	Ausschüttend	- 0,35 %	1,87 %	3,43 %	1,40 %	0,78 %	0,0 - 2,0 %	- 9,36 % Andauernd	100%
L5-I	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,12 %	1.338 1,46 Jahre	Ausschüttend	- 0,23 %	1,89 %	3,45 %	1,42 %	0,80 %	0,0 - 2,0 %	- 8,39 % 164 Tage	100%
L6-I	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,10 %	133 0,16 Jahre	Ausschüttend	0,31 %	2,49 %	3,74 %	2,24 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,68 % 751 Tage	100%
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	-	0,09 %	666 0,41 Jahre	Ausschüttend	0,38 %	2,22 %	3,31 %	1,96 %	0,96 %	0,0 - 2,0 %	- 3,80 % 807 Tage	100%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
L8-I 	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen	Artikel 8 SFDR	0,16 %	157 0,20 Jahre	Ausschüttend	0,61 %	2,27 %	3,07 %	1,87 %	0,76 %	0,0 - 2,0 %	- 8,15 % Andauernd	
L9-F 	Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	0,25 %	426 2,98 Jahre	Thesaurierend	- 0,49 %	1,69 %	3,12 %	-	-	0,0 - 2,0 %	- 9,39 % 577 days	

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	-	0,15 %	14.346 6,30 Jahre	Thesaurierend	- 0,62 %	1,23 %	1,75 %	- 1,68 %	- 0,25 %	2,0 - 4,0 %	- 19,60 % Andauernd	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	-	0,10 %	10.507 6,40 Jahre	Ausschüttend	- 0,74 %	1,08 %	1,72 %	- 1,36 %	-	2,0 - 4,0 %	- 21,20 % Andauernd	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	-	0,25 %	9.534 5,85 Jahre	Ausschüttend	- 1,14 %	1,94 %	3,01 %	- 1,09 %	0,63 %	2,0 - 4,0 %	- 26,70 % Andauernd	50%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	-	0,30 %	1.713 6,00 Jahre	Thesaurierend	- 0,98 %	2,75 %	3,59 %	- 0,34 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,70 % Andauernd	50%
B11-I	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	-	0,16 %	2.521 5,20 Jahre	Thesaurierend	- 0,84 %	1,71 %	3,54 %	- 1,04 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,40 % Andauernd	50%
B12-F	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,28 %	390 6,97 Jahre	Thesaurierend	- 0,94 %	1,29 %	2,44 %	- 1,42 %	-	2,0 - 4,0 %	- 22,30 % Andauernd	100%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	-	0,55 %	- 4,98 Jahre	Thesaurierend	- 1,17 %	3,96 %	5,06 %	1,65 %	2,65 %	2,0 - 4,0 %	- 15,40 % 158 Tage	100%



Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
B5-I	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	-	0,12 %	1.072 6,90 Jahre	Thesaurierend	- 0,58 %	1,21 %	2,11 %	- 2,52 %	- 0,40 %	2,0 - 4,0 %	- 22,10 % Andauernd	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,61 %	17 7,18 Jahre	Thesaurierend	- 2,10 %	- 0,05 %	1,97 %	- 2,37 %	0,74 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	-	0,17 %	2.512 6,32 Jahre	Ausschüttend	- 0,35 %	1,64 %	2,43 %	- 2,10 %	- 0,23 %	2,0 - 4,0 %	- 21,80 % Andauernd	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,60 %	149 5,80 Jahre	Thesaurierend	- 1,10 %	1,34 %	2,68 %	- 2,05 %	- 0,01 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,61 %	112 6,35 Jahre	Thesaurierend	- 2,07 %	0,33 %	3,01 %	- 1,67 %	1,36 %	2,0 - 4,0 %	- 20,30 % Andauernd	100%
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,12 %	3.331 5,20 Jahre	Thesaurierend	- 0,83 %	1,80 %	3,63 %	- 0,98 %	0,37 %	2,0 - 4,0 %	- 18,30 % Andauernd	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,21 %	9 8,15 Jahre	Thesaurierend	1,79 %	2,25 %	0,84 %	0,13 %	1,15 %	2,0 - 4,0 %	- 15,50 % Andauernd	50%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - ERGÄNZENDE BAUSTEINE														
G1-I 	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Strategie 01 – Indexbasiert Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	-	0,16 %	50 20,83 Jahre	Thesaurierend	1,24 %	-3,84 %	-3,85 %	-11,30 %	-3,91 %	3,0 - 5,0 %	-53,00 % Andauernd	
G2-A 	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	-	0,60 %	332 6,30 Jahre	Thesaurierend	-1,97 %	6,86 %	7,91 %	1,94 %	-	3,0 - 5,0 %	-26,20 % 688 Tage	

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P4D <small>●●●</small>	Dimensional Funds - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,33 %	1.386 Anleihen 2,49 Jahre 12.328 Aktien	Thesaurierend	1,26 %	9,19 %	8,67 %	5,27 %	6,03 %	5,0 - 7,0 %	- 24,10 % 195 Tage	100%
P4V <small>●●●</small>	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	- 1,53 %	7,91 %	9,37 %	5,10 %	-	5,0 - 7,0 %	- 15,20 % 356 Tage	100%
P4X <small>●●●</small>	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	-	0,70 %	-	Thesaurierend	- 0,96 %	8,77 %	9,06 %	4,01 %	5,93 %	5,0 - 7,0 %	- 24,20 % 188 Tage	100%
P4A <small>●●●</small>	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	-	0,51 %	-	Thesaurierend	4,99 %	14,75 %	10,59 %	6,72 %	7,19 %	5,0 - 7,0 %	- 24,00 % 201 Tage	100%
P5D <small>●●●</small>	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	1.124 Anleihen 4,51 Jahre 16.140 Aktien	Thesaurierend	1,03 %	11,48 %	10,52 %	6,90 %	7,74 %	7,0 - 8,0 %	- 31,10 % 196 Tage	100%
P5V <small>●●●</small>	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR Acc. IE00BMVB5R75	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	-	0,25 %	-	Thesaurierend	- 1,38 %	10,33 %	11,89 %	7,51 %	-	7,0 - 8,0 %	- 15,60 % 117 Tage	100%
P5G <small>●●●</small>	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliölösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	-	0,60 %	-	Thesaurierend	0,11 %	11,70 %	12,12 %	7,57 %	-	7,0 - 8,0 %	- 28,40 % 155 Tage	100%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine















Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P6D 	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	14.135 Aktien	Thesaurierend	2,32 %	14,33 %	12,49 %	8,91 %	9,96 %	8,0 - 9,0 %	- 36,50 % 196 Tage	

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
ERGÄNZENDE AKTIENBAUSTEINE														
Y1-A	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	Artikel 8 SFDR	0,50 %	185 3,10 Jahre	Thesaurierend	- 1,64 %	4,01 %	9,58 %	3,10 %	5,38 %	5,0 - 7,0 %	- 22,20 % 48 Tage	10%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
01-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	-	0,12 %	2.301	Thesaurierend	- 2,65 %	12,70 %	14,24 %	9,71 %	11,10 %	7,0 - 9,0 %	- 33,80 % 108 Tage	100%
02-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	-	0,22 %	3.649	Ausschüttend	- 2,46 %	12,45 %	14,14 %	9,67 %	11,07 %	7,0 - 9,0 %	- 33,30 % 206 Tage	100%
03-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,87 %	56	Thesaurierend	- 5,27 %	- 1,92 %	4,14 %	5,07 %	9,04 %	7,5 - 8,5 %	- 29,80 % 193 Tage	50%
04-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	48	Thesaurierend	- 2,26 %	7,49 %	13,38 %	9,15 %	-	7,0 - 9,0 %	- 29,40 % 105 Tage	50%
05-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	-	1,04 %	67	Thesaurierend	- 3,43 %	5,88 %	14,33 %	7,86 %	11,77 %	7,0 - 9,0 %	- 30,90 % 112 Tage	50%
06-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	-	0,20 %	1.319	Thesaurierend	- 3,33 %	11,19 %	14,28 %	10,46 %	11,61 %	7,5 - 8,5 %	- 33,80 % 197 Tage	100%
07-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	Artikel 8 SFDR	0,18 %	1.336	Thesaurierend	- 1,73 %	11,36 %	14,38 %	10,61 %	11,56 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 205 Tage	100%

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O8-F 	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,27 %	5.605	Thesaurierend	- 2,26 %	9,20 %	12,48 %	8,92 %	10,96 %	7,5 - 8,5 %	- 35,00 % 190 Tage	
O9-I 	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating und Ausschluss des Energiesektors	Artikel 8 SFDR	0,20 %	356	Thesaurierend	- 3,47 %	7,52 %	9,59 %	7,99 %	-	7,5 - 8,5 %	- 32,00 % 163 Tage	
O10-I 	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,20 %	3.960	Thesaurierend	- 3,93 %	10,18 %	13,57 %	8,91 %	10,72 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 197 Tage	
O11-A 	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	27	Thesaurierend	- 10,30 %	- 8,30 %	1,08 %	2,18 %	8,64 %	7,0 - 9,0 %	- 26,90 % 112 Tage	
O12-F 	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	-	0,25 %	351	Thesaurierend	- 4,70 %	9,30 %	16,62 %	9,57 %	12,82 %	7,5 - 8,5 %	- 31,20 % 107 Tage	
O13-F 	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	-	0,25 %	399	Thesaurierend	3,76 %	26,09 %	17,17 %	11,75 %	10,01 %	7,5 - 8,5 %	- 35,20 % 233 Tage	
O14-F 	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	-	0,25 %	298	Thesaurierend	- 1,93 %	7,63 %	13,05 %	9,72 %	11,03 %	7,5 - 8,5 %	- 32,40 % 205 Tage	

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O15-F	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien, die die Faktoren Qualität, Momentum, Größe und Wert aufweisen	Artikel 8 SFDR	0,30 %	269	Thesaurierend	- 2,63 %	13,72 %	13,56 %	9,27 %	9,94 %	7,5 - 8,5 %	- 33,90 % 205 Tage	50%
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLYT66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	-	0,17 %	8.245	Thesaurierend	- 2,12 %	13,24 %	13,62 %	9,29 %	10,84 %	7,5 - 8,5 %	- 34,60 % 199 Tage	100%
O17-A	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien mit Wachstumspotential	Artikel 8 SFDR	0,84 %	265	Thesaurierend	- 3,87 %	8,87 %	11,83 %	7,21 %	11,72 %	7,5 - 8,5 %	- 32,20 % 107 Tage	50%
O18-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	0,67 %	39	Thesaurierend	- 17,42 %	- 6,02 %	9,82 %	- 0,86 %	-	8,0 - 9,0 %	- 51,20 % Andauernd	50%
O20-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	0,94 %	33	Thesaurierend	- 11,97 %	- 5,55 %	-	-	-	8,0 - 9,0 %	- 25,30 % Andauernd	50%
O21-A	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	Artikel 8 SFDR	1,04 %	-	Ausschüttend	1,33 %	7,15 %	12,01 %	9,03 %	9,02 %	7,0 - 8,0 %	- 29,10 % 263 Tage	50%
O22-A	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYHHSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien innerhalb des MSCI World Index mit hohen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	Artikel 8 SFDR	0,38 %	212	Ausschüttend	0,58 %	12,10 %	12,04 %	10,25 %	-	7,0 - 9,0 %	- 31,90 % 343 Tage	50%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
WELT-BAUSTEINE OHNE USA														
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006VWV1TQ4	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittleren Unternehmen aus Industrieländern weltweit (ohne die USA)	-	0,15 %	776	Thesaurierend	0,55 %	15,14 %	-	-	-	8,0 - 9,0 %	- 15,70 % 89 Tage	50%
SMALL CAP														
R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	-	0,45 %	3.539	Thesaurierend	1,07 %	17,06 %	10,53 %	5,49 %	8,95 %	9,0 - 10,0 %	- 40,90 % 163 Tage	25%
R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,29 %	3.872	Thesaurierend	3,29 %	18,27 %	11,13 %	5,85 %	9,22 %	9,0 - 10,0 %	- 40,10 % 190 Tage	25%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Aktien kleiner Unternehmen	Artikel 8 SFDR	1,11 %	108	Thesaurierend	- 0,18 %	20,43 %	16,78 %	10,93 %	-	7,0 - 9,0 %	- 41,30 % 170 Tage	25%
EMERGING MARKETS														
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	-	0,23 %	1.213	Thesaurierend	1,90 %	21,37 %	12,39 %	3,98 %	7,44 %	7,0 - 9,0 %	- 34,80 % 412 Tage	25%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	-	0,18 %	3.024	Thesaurierend	2,45 %	21,75 %	12,70 %	4,57 %	7,73 %	7,0 - 9,0 %	- 34,10 % 406 Tage	25%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	1,03 %	123	Thesaurierend	3,43 %	25,44 %	12,44 %	1,64 %	-	7,0 - 9,0 %	- 36,50 % 763 Tage	25%
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	-	0,20 %	85	Thesaurierend	15,35 %	46,40 %	15,52 %	12,93 %	7,73 %	7,0 - 9,0 %	- 52,60 % 669 Tage	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	-	0,93 %	59	Thesaurierend	13,85 %	40,89 %	15,41 %	12,96 %	12,16 %	7,0 - 9,0 %	- 52,20 % 508 Tage	10%
R50-A	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen aus Grenzmärkten	-	1,31 %	91	Thesaurierend	- 0,66 %	26,71 %	16,85 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 16,90 % 56 Tage	10%
R53-F	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG0SKF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern mit hohen Wertmerkmalen	-	0,40 %	169	Thesaurierend	10,86 %	41,06 %	23,45 %	11,43 %	-	7,0 - 9,0 %	- 32,50 % 204 Tage	10%
EUROPA														
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	-	0,12 %	407	Thesaurierend	- 0,93 %	11,94 %	11,32 %	9,52 %	8,59 %	7,0 - 8,0 %	- 35,20 % 256 Tage	25%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien	-	0,12 %	404	Thesaurierend	0,10 %	12,78 %	11,73 %	9,74 %	8,77 %	7,0 - 8,0 %	- 35,30 % 251 Tage	25%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R7-A	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	Artikel 8 SFDR	0,95 %	45	Thesaurierend	- 9,70 %	- 5,68 %	3,03 %	3,11 %	-	7,0 - 9,0 %	- 30,30 % 351 Tage	25%
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	-	0,51 %	50	Thesaurierend	- 7,07 %	2,71 %	0,55 %	- 2,69 %	2,79 %	7,0 - 9,0 %	- 63,70 % 956 Tage	5%
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	-	0,09 %	40	Thesaurierend	- 7,51 %	1,87 %	12,64 %	8,09 %	8,06 %	7,0 - 9,0 %	- 54,80 % 1.047 Tage	5%
R20-I	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	Artikel 8 SFDR	0,14 %	406	Thesaurierend	- 4,22 %	7,59 %	9,39 %	8,16 %	7,89 %	8,5 - 9,5 %	- 35,60 % 252 Tage	25%
R31-A	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Aktien kleiner Unternehmen		1,00 %	117	Thesaurierend	- 4,64 %	9,62 %	5,53 %	2,56 %	8,28 %	7,0 - 9,0 %	- 28,40 % 404 Tage	25%
R39-I	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert 20 größten Unternehmen der Schweiz	-	0,30 %	20	Ausschüttend	- 2,60 %	7,50 %	8,49 %	8,15 %	8,72 %	7,0 - 9,0 %	- 49,10 % 963 Tage	5%
R41-I	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	-	0,09 %	50	Thesaurierend	- 3,70 %	8,93 %	12,05 %	10,36 %	9,55 %	7,0 - 9,0 %	- 44,70 % 496 Tage	25%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	-	0,25 %	125	Thesaurierend	- 2,32 %	15,26 %	16,92 %	10,55 %	10,56 %	7,0 - 9,0 %	- 31,70 % 197 Tage	25%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	-	0,23 %	125	Thesaurierend	- 3,34 %	2,50 %	4,39 %	5,33 %	-	7,0 - 9,0 %	-30,80 % 200 Tage	25%
R57-A	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von kleinen europäischen Unternehmen Bald bei uns erhältlich	-	0,90 %	44	Thesaurierend	- 1,66 %	18,73 %	11,16 %	5,29 %	8,40 %	7,0 - 9,0 %	-39,10 % 195 Tage	25%
R62-F	iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF IE00BQN1K901	Strategie 02 – Faktorbasiert Aktien von europäischen Unternehmen, die unterbewertet erscheinen Bald bei uns erhältlich	-	0,25 %	-	Thesaurierend	2,05 %	25,83 %	17,46 %	13,19 %	9,86 %	7,0 - 9,0 %	-40,20 % 248 Tage	25%
USA														
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXD54	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	-	0,07 %	503	Thesaurierend	- 3,67 %	9,88 %	15,60 %	12,07 %	-	7,0 - 9,0 %	- 33,60 % 205 Tage	50%
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	-	0,30 %	401	Thesaurierend	1,53 %	8,51 %	8,87 %	6,38 %	9,66 %	7,0 - 9,0 %	- 42,00 % 164 Tage	50%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	-	0,40 %	620	Thesaurierend	1,47 %	10,35 %	7,42 %	4,06 %	9,04 %	8,0 - 9,0 %	- 41,50 % 196 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	-	0,30 %	103	Ausschüttend	- 6,66 %	15,27 %	19,34 %	13,03 %	18,34 %	8,0 - 9,0 %	- 47,20 % 310 Tage	35%
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen	-	0,20 %	503	Thesaurierend	0,38 %	4,95 %	9,05 %	7,84 %	10,59 %	7,0 - 9,0 %	- 38,70 % 206 Tage	50%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	-	0,30 %	1.657	Thesaurierend	4,32 %	18,59 %	13,33 %	9,41 %	11,19 %	7,0 - 9,0 %	- 49,10 % 174 Tage	20%
ASIEN														
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,65 %	256	Thesaurierend	- 4,95 %	5,22 %	5,42 %	- 0,83 %	5,59 %	7,0 - 8,0 %	- 34,00 % 422 Tage	25%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Aktien	-	0,65 %	164	Thesaurierend	- 15,26 %	- 16,74 %	4,28 %	4,50 %	-	8,5 - 9,5 %	- 40,60 % 191 Tage	20%
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	-	1,05 %	119	Thesaurierend	- 15,42 %	- 18,17 %	6,02 %	5,64 %	8,83 %	8,5 - 9,5 %	- 41,40 % 184 Tage	15%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	0,91 %	31	Thesaurierend	- 11,50 %	- 7,46 %	- 0,68 %	- 7,81 %	7,69 %	8,5 - 9,5 %	- 52,60 % Andauernd	25%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R28-A	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	1,06 %	31	Thesaurierend	- 3,52 %	5,34 %	2,62 %	0,30 %	8,66 %	8,5 - 9,5 %	- 53,40 % 468 Tage	25%
R35-A	Dragon Capital Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus Vietnam	Artikel 8 SFDR	2,00 %	-	Thesaurierend	- 7,86 %	16,40 %	11,17 %	5,82 %	9,86 %	7,0 - 9,0 %	- 49,60 % 685 Tage	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus Taiwan	-	0,65 %	97	Thesaurierend	10,64 %	50,41 %	23,97 %	13,32 %	16,86 %	7,0 - 9,0 %	- 33,30 % 353 Tage	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Aktien	-	0,09 %	226	Thesaurierend	3,37 %	29,59 %	14,90 %	6,26 %	-	7,0 - 9,0 %	- 22,50 % 406 Tage	10%
R48-A	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Aktien von Unternehmen im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	0,95 %	-	Thesaurierend	3,26 %	26,55 %	13,76 %	4,72 %	10,38 %	7,0 - 9,0 %	- 32,60 % 310 Tage	25%
R54-A	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte indische Aktien	-	0,95 %	86	Thesaurierend	- 16,94 %	- 15,99 %	13,86 %	12,85 %	8,26 %	7,0 - 9,0 %	- 50,50 % 373 Tage	20%
R55-I	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Koreanische Aktien	-	0,09 %	155	Thesaurierend	22,56 %	109,25 %	24,74 %	7,96 %	-	7,0 - 9,0 %	- 49,50 % 786 Tage	10%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R60-A <small>●●●●</small>	BNP Paribas Funds Japan Small Cap LU0111451240	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Japanische Aktien von kleinen Unternehmen – Nur über das B3 handelbar –	–	1,27 %	–	Thesaurierend	8,63 %	51,77 %	18,29 %	9,19 %	10,76 %	7,0 - 9,0 %	- 67,80 % 1.377 Tage	5%
THEMENINVESTMENTS														
R8-A <small>●●●●</small>	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	0,90 %	91	Thesaurierend	- 5,92 %	20,56 %	19,49 %	8,62 %	18,40 %	7,0 - 9,0 %	- 46,90 % 384 Tage	20%
R9-I <small>●●●●</small>	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Immobilienaktien	–	0,24 %	357	Thesaurierend	2,77 %	2,04 %	4,86 %	1,98 %	-	8,0 - 9,0 %	- 36,10 % 370 Tage	15%
R18-A <small>●●●●</small>	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	1,00 %	64	Thesaurierend	3,66 %	60,04 %	27,41 %	17,35 %	22,11 %	7,0 - 9,0 %	- 37,60 % 308 Tage	20%
R22-I <small>●●●●</small>	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Rohstoffe	–	0,28 %	–	Thesaurierend	23,33 %	25,02 %	11,93 %	16,10 %	-	7,0 - 8,0 %	- 28,40 % 219 Tage	15%
R27-A <small>●●●●</small>	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	–	1,15 %	44	Thesaurierend	- 2,58 %	- 4,61 %	2,15 %	5,42 %	9,45 %	7,0 - 8,0 %	- 35,40 % 737 Tage	20%
R29-A <small>●●●●</small>	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WWRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Ausgewählte Aktien aus dem Biotechno- logiesektor	Artikel 8 SFDR	1,12 %	48	Ausschüttend	5,45 %	49,09 %	16,42 %	10,56 %	15,63 %	7,0 - 8,0 %	- 38,20 % 469 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R49-I	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien der 25 liquidesten notierten Private-Equity-Unternehmen weltweit	-	0,70 %	25	Thesaurierend	- 19,59 %	- 21,11 %	7,85 %	5,39 %	9,68 %	7,0 - 9,0 %	- 47,90 % 221 Tage	10%
R51-I	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Gold- und Silberminenaktien	-	0,53 %	44	Thesaurierend	3,66 %	84,05 %	38,94 %	24,59 %	16,96 %	7,0 - 9,0 %	- 49,70 % 531 Tage	5%
R52-I	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien kleiner Goldminengesellschaften	-	0,55 %	87	Thesaurierend	1,39 %	98,39 %	43,00 %	23,44 %	16,68 %	7,0 - 9,0 %	- 57,60 % 653 Tage	5%
R56-I	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J8QJTL1	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aus dem Energiesektor	Artikel 8 SFDR	0,63 %	-	Thesaurierend	5,31 %	34,17 %	16,69 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 24,50 % 68 Tage	5%
R58-I	FlexShares Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Weltweite Private Equity Unternehmen Bald bei uns erhältlich	Artikel 8 SFDR	0,40 %	-	Thesaurierend	- 22,07 %	- 18,48 %	9,67 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 27,40 % Andauernd	10%
R59-I	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien von Kupferminen	-	0,55 %	35	Thesaurierend	3,01 %	83,00 %	24,36 %	-	-	4,0 - 7,0 %	- 39,10 % 117 Tage	5%
R61-I	iShares Global Water ETF IE000CFH1JX2	Strategie 01 – Indexbasiert Wasseraktien Bald bei uns erhältlich	Artikel 8 SFDR	0,65 %	62	Thesaurierend	0,15 %	6,47 %	7,04 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 17,70 % 95 Tage	5%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R63-I 	Xtrackers MSCI World Information Technology ETF IE00BM67HT60	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Technologieaktien Bald bei uns erhältlich	–	0,25 %	143	Thesaurierend	-9,98 %	18,58 %	20,56%	14,96 %	19,98 %	7,0 - 9,0 %	- 31,60 % 71 Tage	20%

Was bedeutet eigentlich ...? – Finanzwissen kompakt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Disclaimer

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