



FAIRMÖGENS  
BERATUNG

# Reflexionen zum 2. Quartal

Juli 2023

# Inhalt

---

## 1. Vorstellung der Fairmögensberatung

---

Die <b>FAIRHORIZONTE</b> ®	3
Vermögenszusammensetzung nach FAIRHORIZONTEN	4
So finden Sie Ihren Investmentbaustein	5

## 2. Hintergrund & Erwartungen

---

Die Entwicklung der Märkte Q1 2023	6 – 9
------------------------------------	-------

## 3. Entwicklung der Anlagebausteine

---

Entwicklung der Anlagebausteine – Sicherheit	10
Lila	11-12
Blau	13 – 15
Grün	16
Entwicklung der Anlagebausteine – Rendite	17
Gelb	18
Orange	19 – 21
Rot	22 – 27

## 4. Entwicklung der Portfolios

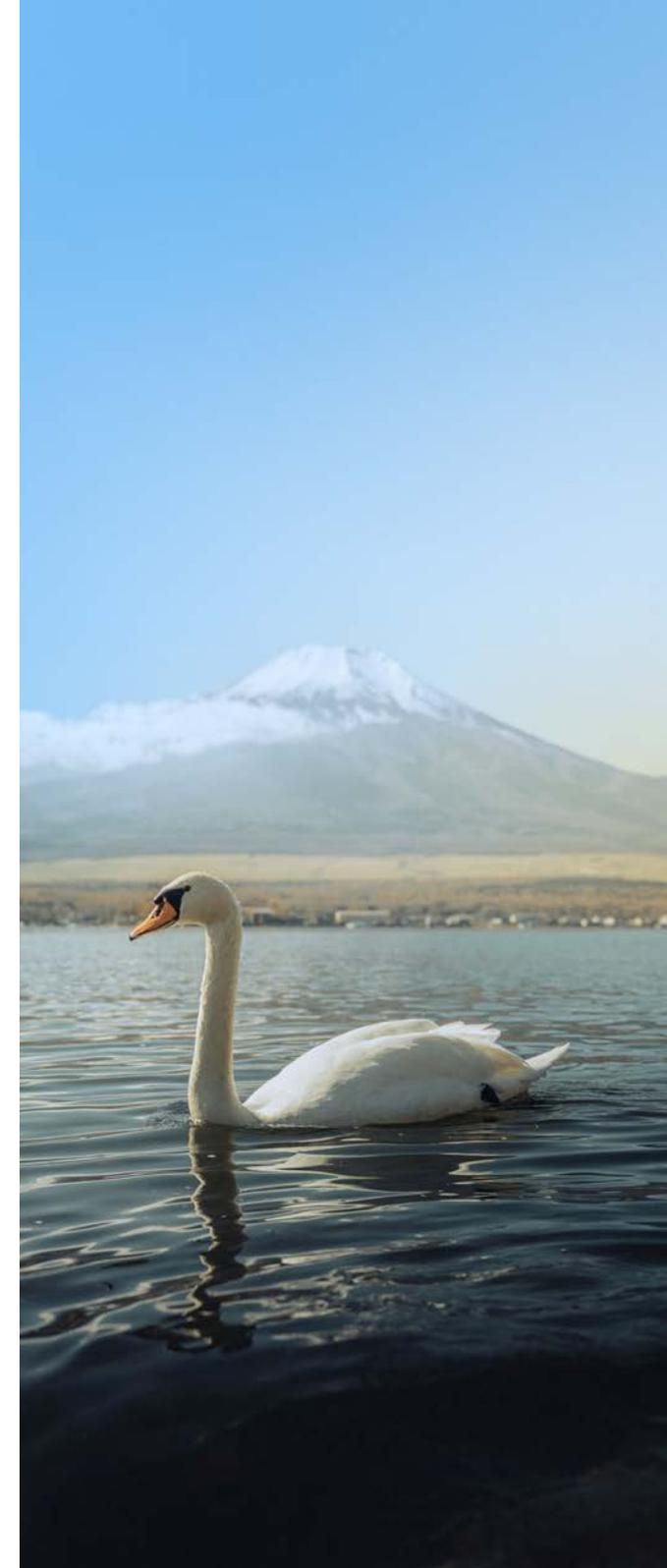
---

Entwicklung der Beispielportfolios	28
Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional	29
So nutzen Sie unsere Portfolioideen	30
Portfolio A – Maximale Streuung	31
Portfolio A1 – Maximale Streuung + kleine Firmen	32
Portfolio A2 – Maximale Streuung + kleine Firmen	33
Portfolio B – Niedrige Kosten	34
Portfolio C – Renditeoptimierung	35
Portfolio C1 – Renditeoptimierung	36
Portfolio D – Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien	37
Portfolio E – Qualitätsaktien + Crashabsicherung	38
Portfolio F – Europäische Qualität(saktien)	39
Portfolio G – Euro Qualitätsaktien + Crashesicherung	40
Portfolio N – Nachhaltiges Investieren	41
Portfolio K – Königliche Renditen	42
Portfolio R – Hohe Renditen + Crashesicherung	43
Vergleich RT – Rendite Turbo	44
Portfolio T1 – Sehr sicheres Termingeld	45
Portfolio T2 – Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus	46

## 5. Blick in die Zukunft

---

Ausblick	47
Wie wir unsere Fonds auswählen	48
Mehr Wissen	49



# Die FAIRHORIZONTE – Unser Anlagesystem

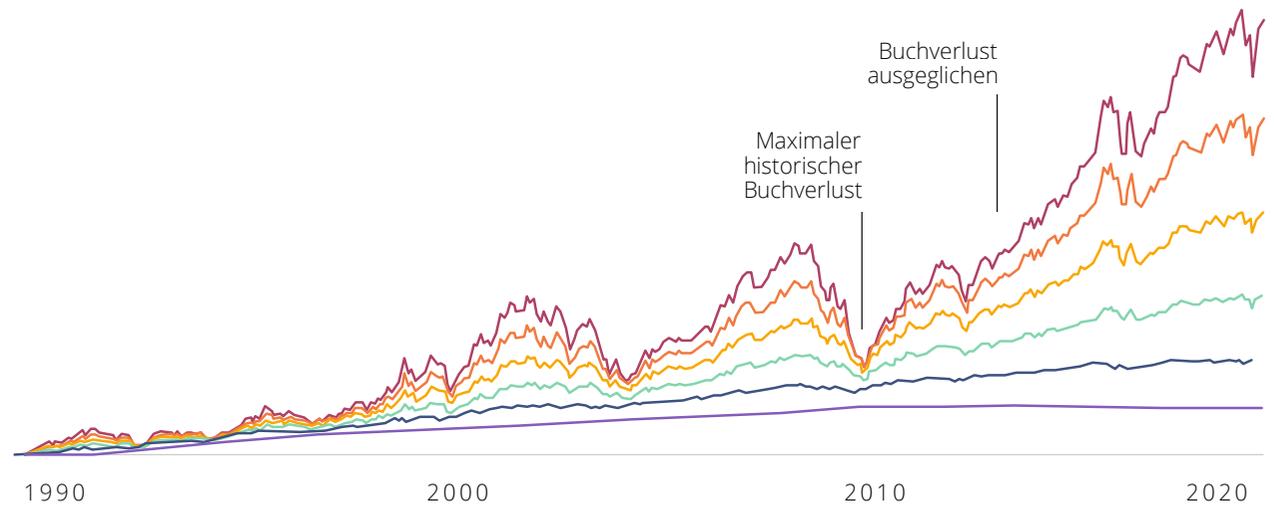
Eine wichtige Rolle im Anlageprozess spielen unsere sechs FAIRHORIZONTE®. Sie werden Ihnen im Anlageprozess immer wieder begegnen und haben die Funktion, die richtige Investmentlösung für Ihr Ziel aufzuzeigen. Ihren FAIRHORIZONT® können Sie ganz leicht selbst bestimmen, indem Sie sich die Frage beantworten,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

## Ein Beispiel:

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

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

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



### FAIRHORIZONT® LILA

Anlagezeitraum	bis 2 Jahre
Erwartete Rendite	0 - 2 % p. a.
Erwartete Schwankung	0 - 3 % p. a.
Max. Buchverlust	- 2,70 %
Erholungsphase	1133 Tage
Gewichtung	100 % Sicherheit
<b>Depotwert</b>	<b>22.654 €</b>

### FAIRHORIZONT® BLAU

Anlagezeitraum	2 bis 4 Jahre
Erwartete Rendite	2 - 4 % p. a.
Erwartete Schwankung	3 - 5 % p. a.
Max. Buchverlust	- 5,24 %
Erholungsphase	143 Tage
Gewichtung	80 % S   20 % R
<b>Depotwert</b>	<b>32.699 €</b>

### FAIRHORIZONT® GRÜN

Anlagezeitraum	4 bis 7 Jahre
Erwartete Rendite	3 - 5 % p. a.
Erwartete Schwankung	5 - 7 % p. a.
Max. Buchverlust	- 17,15 %
Erholungsphase	328 Tage
Gewichtung	60 % S   40 % R
<b>Depotwert</b>	<b>44.958 €</b>

### FAIRHORIZONT® GELB

Anlagezeitraum	7 bis 10 Jahre
Erwartete Rendite	5 - 7 % p. a.
Erwartete Schwankung	7 - 10 % p. a.
Max. Buchverlust	- 25,16 %
Erholungsphase	328 Tage
Gewichtung	40 % S   60 % R
<b>Depotwert</b>	<b>58.972 €</b>

### FAIRHORIZONT® ORANGE

Anlagezeitraum	10 bis 15 Jahre
Erwartete Rendite	7 - 8 % p. a.
Erwartete Schwankung	10 - 15 % p. a.
Max. Buchverlust	- 31,19 %
Erholungsphase	330 Tage
Gewichtung	20 % S   80 % R
<b>Depotwert</b>	<b>72.895 €</b>

### FAIRHORIZONT® ROT

Anlagezeitraum	über 15 Jahre
Erwartete Rendite	8 - 10 % p. a.
Erwartete Schwankung	15 - 20 % p. a.
Max. Buchverlust	- 36,55 %
Erholungsphase	323 Tage
Gewichtung	100 % Rendite
<b>Depotwert</b>	<b>85.260 €</b>

# Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont – So setzen Sie Ihr Depot zusammen.

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

## Ein Beispiel:

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

Herzlichen Glückwunsch, das Grundgerüst Ihres Portfolios ist erstellt.

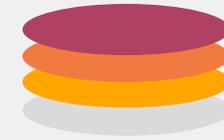


## Was bedeutet Sicherheit?

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

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

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



## Was bedeutet Rendite?

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

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

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

# So finden Sie den passenden Investment-Baustein

## Portfolio-Bausteine

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

## Die Fair-Codes

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

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

Unserer Meinung nach herausragende Bausteine werden mit drei Sternen gekennzeichnet.

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

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

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P2</b> CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 20/80 Fund <a href="#">IE00BYTYTX63</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	3,32 %	1,81 %	-	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 323 Tage	0,31 %	100%
<b>B1</b> CORE ★★★	Vanguard - Global Bond Index Fund <a href="#">IE00B18GC888</a>	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 2,48 %	0,84 %	3,23 %	2,0 - 4,0 %	- 5,24 % 143 Tage	0,15 %	100%
<b>B3</b> SATELLITE	iShares Global Corporate EUR hedged <a href="#">IE00B9M6SJ31</a>	Standardindex für globale Firmenanleihen	- 2,68 %	1,88 %	-	2,0 - 4,0 %	- 12,29 % 131 Tage	0,25 %	50%
<b>O2</b> CORE ★★★	Vanguard FTSE All-World ETF <a href="#">IE00B3RBWM25</a>	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	17,08 %	12,54 %	11,40 %	7,0 - 9,0 %	- 59,78 % 2407 Tage	0,22 %	100%
<b>R23</b> SATELLITE ★★★	Threadneedle Lux - Global Smaller Companies <a href="#">LU0957820193</a>	Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	17,18 %	15,84 %	14,80 %	7,0 - 9,0 %	- 34,25 % 145 Tage	1,05 %	25%

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

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

# Rückblick – Die Entwicklung der Märkte Q2 2023

---

Auch im zweiten Quartal haben sich die globalen Finanzmärkte mit wenigen Ausnahmen sehr gut entwickelt, was sich positiv in den Portfolios unserer Community bemerkbar macht. Vor allem der starke Anstieg des Nasdaq 100 Index von mittlerweile mehr als 35 % lässt viele Anlegerherzen höherschlagen. Nachdem der Index in 2022 einen Bärenmarkt erlebte, in dem er vor allem aufgrund seiner hohen Bewertung in Zeiten steigender Zinsen verkauft wurde, verzeichnet er in 2023 einen Kurszuwachs, der bereits alle Verluste des Vorjahres wieder ausgleicht.

Der Grund für den starken Anstieg ist vor allem darin zu sehen, dass die Bewertungen zum Jahresbeginn sehr attraktiv waren, zwischenzeitlich aber auch eine Euphorie in Bezug auf die Chancen der „Künstlichen Intelligenz (KI)“ ausgebrochen ist, bei der vor allem die großen Indexbestandteile des Nasdaq 100 (Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia, etc.) als große Gewinner betrachtet werden. Es herrscht eine immense Nachfrage nach diesen Aktien, was die Bewertung derselben auch wieder erheblich verteuert hat.

Wir würden uns daher wundern, wenn es beim Nasdaq 100 Index in den nächsten Monaten im selben Tempo weitergehen sollte. Das heißt allerdings nicht, dass langfristig orientierte Anleger sich von ihren Nasdaq 100 Bausteinen verabschieden sollten.

Die Entwicklung des Nasdaq 100 Index ist exemplarisch dafür, dass es keinen Sinn macht, die Finanzmärkte kurzfristig prognostizieren zu wollen. Im vergangenen Jahr wurde der Index aufgrund steigender Zinsen verkauft, auch wenn es sich hier um anerkannt gute und profitable Firmen handelt. Jetzt werden die gleichen Aktien trotz hoher Zinsen zu nahezu jedem Preis

gekauft, weil sich die Sichtweise der Finanzmarktteilnehmer geändert hat.

Auch wenn Finanzmärkte sich kurzfristig sehr erratisch bewegen können, gilt auf lange Sicht, dass Aktienkurse immer der Gewinnentwicklung ihrer Firmen folgen. Diese Erkenntnis ist sehr beruhigend, da es zwischenzeitlich relativ einfach ist, Investmentbausteine zu identifizieren, welche vor allem oder ausschließlich in sehr profitable Firmen investieren. Auf den folgenden Seiten werden Sie viele davon kennenlernen.

In dem Maße, wie sich der Nasdaq 100 Index entwickelt hat, konnten auch unsere bevorzugten Qualitätsmanager (BNY, Threadneedle Global Focus und Fundsmith) positiv überraschen. Sie schlugen auch im zweiten Quartal die globalen und breit gestreuten Aktienindizes.

Aber selbst die Standardindizes der MSCI und FTSE Familien konnten gute zweistellige Gewinne verzeichnen und erfreuen ihre Anleger in 2023. Lediglich Indizes, welche in Entwicklungsländern investieren, konnten nur geringe einstellige Gewinne ausweisen. Dies liegt vor allem am erneut sehr schlechten Abschneiden der chinesischen Börsen. Im Gegensatz dazu konnten sich indische und vietnamesische Aktien im zweiten Quartal wieder besser entwickeln.

Indizes, welche die sogenannten „Value/Wert“ und „Size/Firmengröße“ Faktoren betonen (z. B. Dimensional) haben ebenfalls ein gutes Jahr, können aber nicht an die Ergebnisse der Bausteine heranreichen, welche den „Quality/Qualität“ Faktor betonen.

Auch wenn die globalen Zentralbanken im gesamten ersten Halbjahr noch vielfach ihre Referenzzinsen anhoben, können wir an den Zinsmärkten feststellen, dass langlaufende Staatsanleihen vermutlich ihre Zinshöchststände bereits hinter sich haben. Lediglich Zinsen für kurz und mittelfristige Laufzeiten sind noch recht stark in Bewegung, da unklar ist, in welchem Maße die Referenzzinsen noch anzuheben sind. Unter Umständen stehen wir hier schon kurz vor dem Ende. Allerdings werden Zentralbankzinsen erst dann wieder fallen, wenn auch die Inflationsraten eindeutig im Zielkorridor von 2 - 3 % angelangt sind.

Da wir uns wieder in einem Umfeld positiver Zinsen bewegen, haben wir uns verstärkt bemüht, sichere Anlagebausteine zu finden, die nahezu kein Kursrisiko haben und de facto sicherer sind als reguläre Bank- und Termingeldeinlagen.

Dies vor allem auch deshalb, weil die kürzliche Bankenkrise in Amerika und der Schweiz sehr deutlich gemacht hat, dass nicht alle Spareinlagen wirklich sicher sind, wenn die jeweilige Regierung oder Zentralbank nicht eine entsprechende Garantie ausspricht.

Diese Bausteine (L6 bis L8) sind als Lösung für Spargelder zu verstehen, die bis auf Weiteres nicht in eine langfristige Strategie eingebaut werden können, aber dennoch nennenswerte Zinsen einbringen sollen.

Ihr aktueller Zinspfad liegt zwischen 3,6 % und 4,3 % p. a. und damit weit über den weithin erhältlichen Spar- und Termingeldeinlagen.

# Rückblick – Die Entwicklung der Märkte Q2 2023

---

Dazu kommt, dass alle Bausteine jeden Tag ohne Gebühr gekauft und verkauft werden können und sich damit sehr gut auch als kurzfristige „Spardose“ eignen.

Außerdem sind sie als UCITS Fonds sogenanntes Sondervermögen und wären im Fall einer unwahrscheinlichen Schieflage unserer Partnerbank (DAB BNP Paribas) nicht Teil der Liquidationsmasse der Bank.

Wir haben diese Bausteine bewusst mit ins Programm aufgenommen, da wir vermeiden wollen, dass unsere Kunden ihre Spareinlagen zu irgendwelchen zweifelhaften Sparbuchplattformen übertragen und sich dem Risiko einer Bankenschieflage aussetzen.

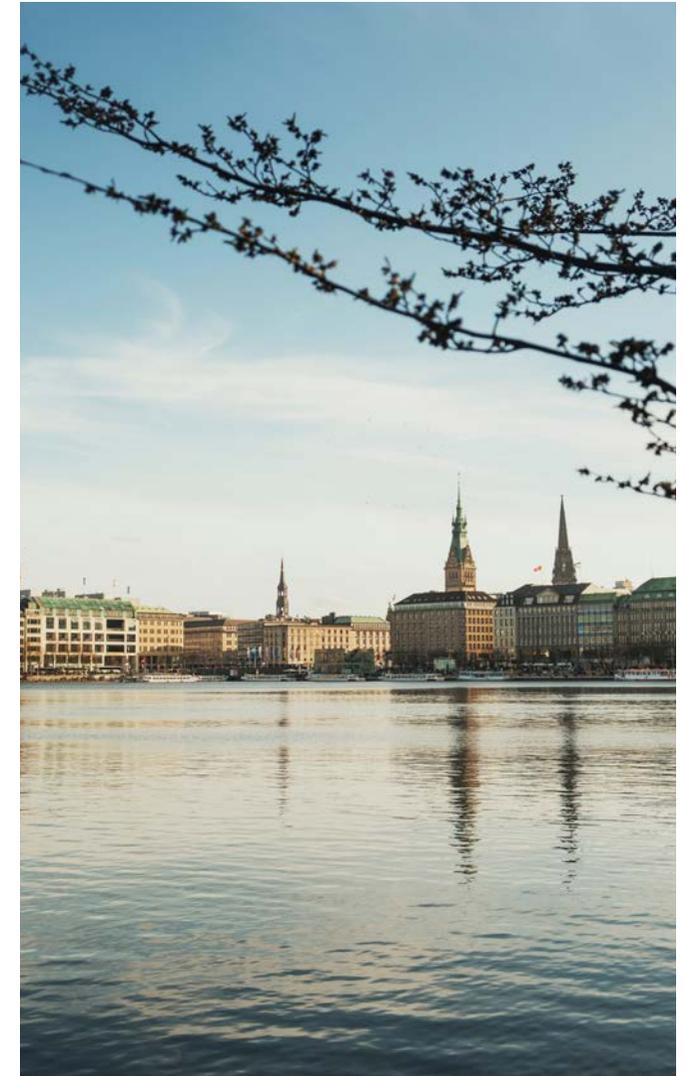
Die Fairmögensberatung setzt durch die eigens konzipierten **FAIRHORIZONTE®** auf einen sehr erprobten und breit streuenden Investmentansatz, welcher Portfoliolösungen und bewährte Anlagebausteine unter Anpassung an den jeweiligen Anlagehorizont und die Zahlungsströme eines Anlegers aufzeigt: je länger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

Als unabhängiger Honorarberater nach § 34h GewO setzen wir auf umfassende Anlegeraufklärung und beziehen keinerlei Kommissionen oder versteckte Entgelte von Banken, Fondsgesellschaften oder sonstigen Produktanbietern.

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

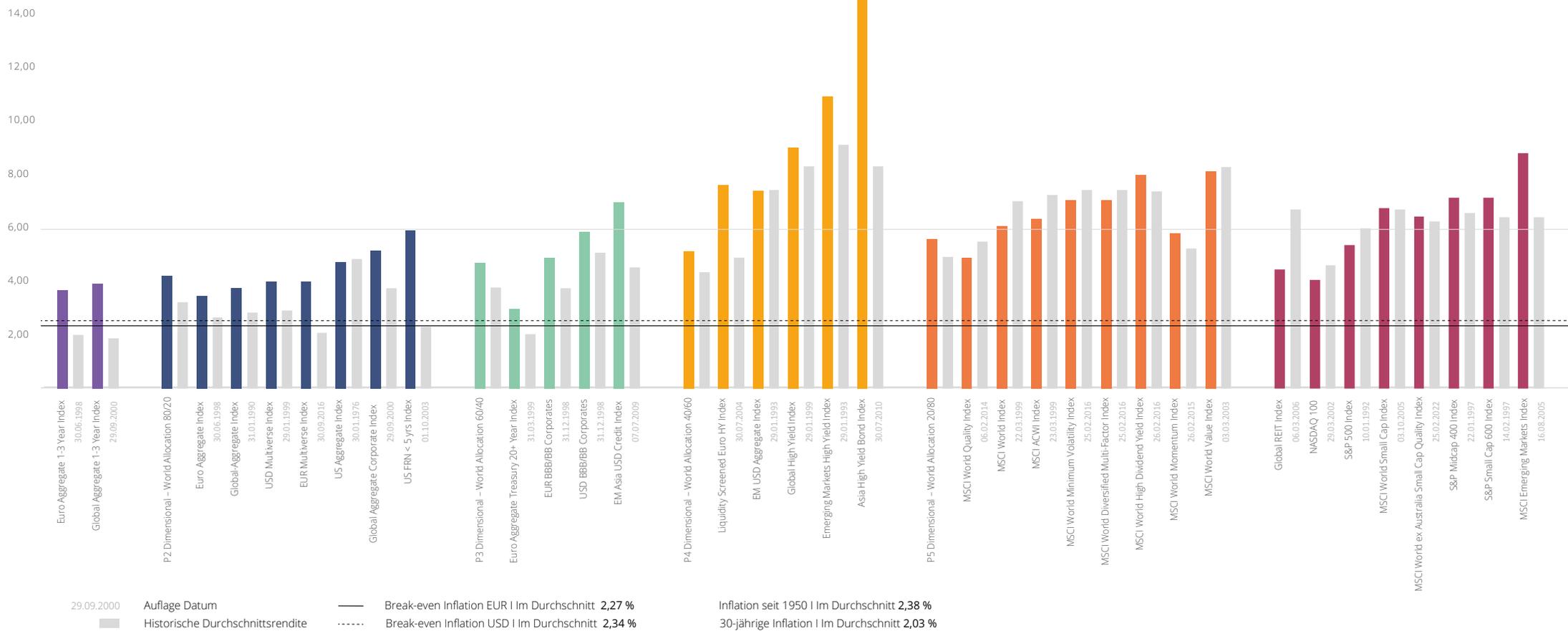
In diesem Sinne viel Spaß beim Durchstöbern der diversen Daten und Darstellungen von Anlagebausteinen und Referenzportfolios.

Es lohnt sich!



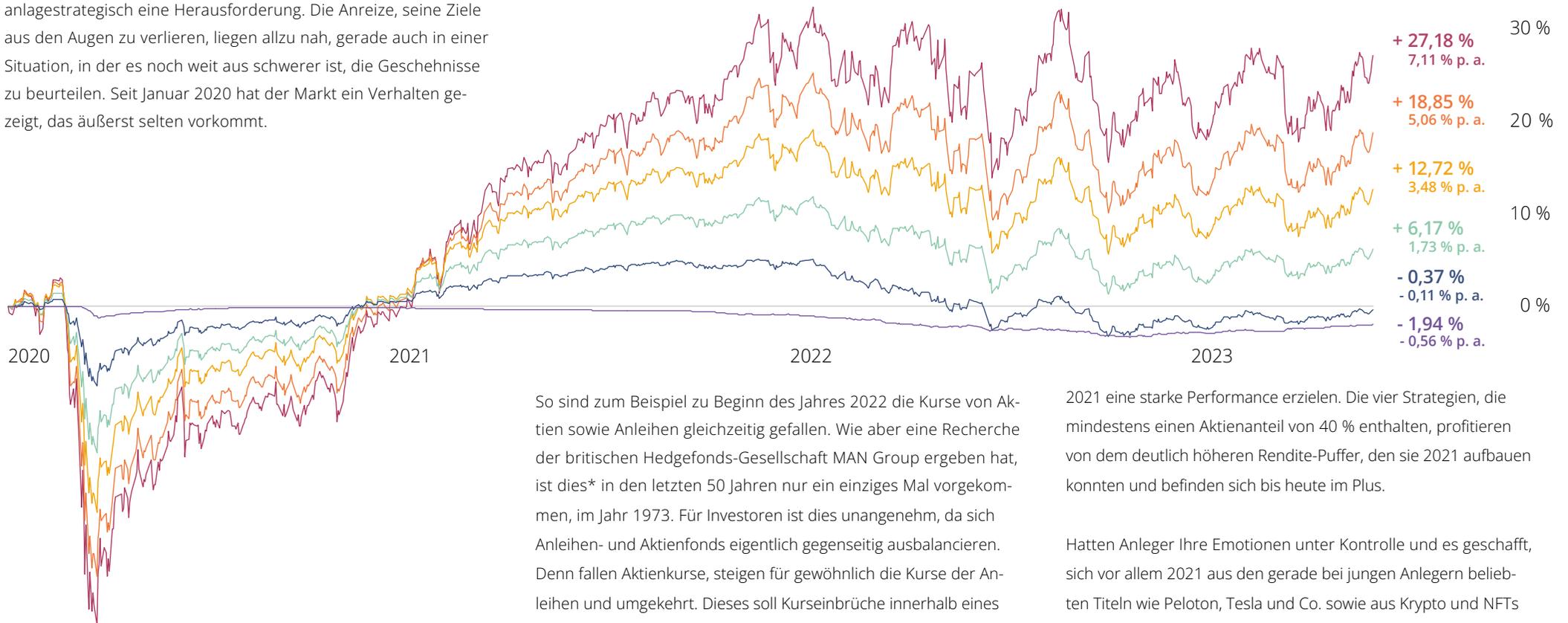
# ERWARTETE INVESTITIONSERTRÄGE IM VERGLEICH ZUR INFLATION

## Aktuelle Anleiherenditen & Aktienrisikoprämien



# Rückblick – Besondere Zeiten

Seit Beginn der Corona Pandemie, welche fast nahtlos in den kriegerischen Überfall der Ukraine überging, befinden wir uns in herausfordernden Zeiten. Die Welt wie auch die Märkte sind seit dem in ständiger Bewegung. Für Anleger ist dies emotional und anlagestrategisch eine Herausforderung. Die Anreize, seine Ziele aus den Augen zu verlieren, liegen allzu nah, gerade auch in einer Situation, in der es noch weit aus schwerer ist, die Geschehnisse zu beurteilen. Seit Januar 2020 hat der Markt ein Verhalten gezeigt, das äußerst selten vorkommt.



Die Grafik zeigt die Entwicklung von 10.000 € seit dem 02.01.2020 bis zum 30.06.2023

\* Aktien- und Anleihenurse fielen parallel für fünf Wochen am Stück

So sind zum Beispiel zu Beginn des Jahres 2022 die Kurse von Aktien sowie Anleihen gleichzeitig gefallen. Wie aber eine Recherche der britischen Hedgefonds-Gesellschaft MAN Group ergeben hat, ist dies\* in den letzten 50 Jahren nur ein einziges Mal vorgekommen, im Jahr 1973. Für Investoren ist dies unangenehm, da sich Anleihen- und Aktienfonds eigentlich gegenseitig ausbalancieren. Denn fallen Aktienkurse, steigen für gewöhnlich die Kurse der Anleihen und umgekehrt. Dieses soll Kurseinbrüche innerhalb eines Portfolios abfedern. **Was ist jetzt also zu tun?** Dies können wir mit John Bogels berühmten drei Worten beantworten: **Stay the Course.**

Warum sagen wir das? Wie die Grafik zeigt, hat unser Konzept der **FAIRHORIZONTE®** die Investoren bis heute erfolgreich durch die letzten Jahre getragen. Alle Portfolios konnten im Börsenjahr

2021 eine starke Performance erzielen. Die vier Strategien, die mindestens einen Aktienanteil von 40 % enthalten, profitieren von dem deutlich höheren Rendite-Puffer, den sie 2021 aufbauen konnten und befinden sich bis heute im Plus.

Hatten Anleger Ihre Emotionen unter Kontrolle und es geschafft, sich vor allem 2021 aus den gerade bei jungen Anlegern beliebten Titeln wie Peloton, Tesla und Co. sowie aus Krypto und NFTs weitestgehend rauszuhalten, stehen sie auch jetzt vergleichsweise gut da.

## Entwicklung der Sicherheitsbausteine – FAIRHORIZONTE® Lila bis Grün

Auch wenn die Zinsanhebungskampagnen der FED und der EZB noch nicht beendet sind, haben sich die globalen Anleihemärkte bereits stabilisiert. Vor allem Anleihen mit langer Laufzeit haben die Tiefststände des Herbstes hinter sich gelassen. Lediglich Anleihen mit kurzer Laufzeit scheinen noch von Kursrisiken bedroht zu sein.

Aus diesem Grund sehen wir bei all unseren Sicherheitsbausteinen (Anleihenbausteinen) moderate bis nennenswerte Kursgewinne. Da Anleihen mit langer Laufzeit in der Regel die größten Kursausschläge verzeichnen, konnten sich diese im ersten Halbjahr am besten entwickeln und haben Kursgewinne von mehr als 3 % zu verzeichnen (G1).

Anleihen mit mittlerer und kurzer Laufzeit weisen ebenfalls Kursgewinne zwischen 0,5 und 3,5 % auf. Auch Anleihen von Entwicklungsländern konnten ein gutes erstes Halbjahr verzeichnen (G2).

Zwar sind die erheblichen Kursverluste des Vorjahres damit noch lange nicht ausgeglichen, nichtsdestotrotz können wir vermutlich vom Ende des Bondcrashes ausgehen.

Die Portfoliobausteine P1 bis P3, die wir als Standardlösungen für kurze bis mittlere Anlagehorizonte (FairHorizonte) empfehlen, konnten ebenfalls Kursgewinne zwischen 1 und 3,6 % verzeichnen. Dies liegt daran, dass diese Portfoliobausteine (P2 und P3) neben Anleihen auch eine geringe Aktienquote beinhalten.

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

Wie eingangs erwähnt, haben wir die Bausteine L6, L7 und L8 mit ins Beratungsuniversum aufgenommen, um eine sinnvolle und effektive Alternative zu Spar- und Termineinlagen zu bieten.

Beim Baustein L6 handelt es sich um einen Index-ETF, der Unternehmensanleihen mit einem sehr guten Rating und einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten enthält. Der aktuelle Zinspfad liegt hier bei mehr als 4 % p. a., also erheblich über den weithin üblichen Spar- und Termingeldeinlagen.

Beim Baustein L7 handelt es sich um einen Index-ETF, der globale Staats- und Unternehmensanleihen mit einem sehr guten Rating und einer Laufzeit von weniger als einem Jahr aufweist. Der aktuelle Zinspfad liegt hier ebenfalls knapp über 4 % p. a.

Der Baustein L8 ist ein seit langem ein bewährter Geldmarktfonds der Allianz, welcher bereits seit den frühen 90er-Jahren existiert. Geldmarktfonds galten in den Jahren vor den negativen Sparbuchzinsen als elegante und flexible Alternative. Sie erleben daher eine Renaissance. Der Baustein L8 hat einen Zinszielpfad von derzeit knapp über 3,6 % p. a. und eignet sich prima als Standardlösung für „unentschiedenes Geld“.

### Anlagebausteine Sicherheit

#### FAIRHORIZONTE Lila, Blau & Grün

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

# Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P1 CORE</b>	Dimensional - Global Ultra Short Fixed Income Fund <a href="#">IE00BKX45X63</a>	Standardlösung für <b>FAIRHORIZONT®</b> Lila 100 % Sicherheit	1,05 %	0,52 %	- 0,55 %	- 0,41 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % Andauernd		0,20 %	
<b>L1 CORE ★★★</b>	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund <a href="#">IE00BH65QP47</a>	Standardindex für kurzlaufende globale Staats- und Firmenanleihen	0,45 %	- 2,25 %	- 2,63 %	- 1,01 %	-	0,0 - 2,0 %	- 9,10 % Andauernd		0,15 %	
<b>L2 CORE</b>	SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Year Euro Government Bond ETF <a href="#">IE00B6YX5F63</a>	Standardindex für kurzlaufende Staatsanleihen Europa	0,37 %	- 2,56 %	- 1,79 %	- 1,08 %	- 0,29 %	0,0 - 2,0 %	- 7,13 % Andauernd		0,15 %	
<b>L3 SATELLITE ★★★</b>	Vanguard Global Short-Term Corp. Bond Index Fund <a href="#">IE00BDFB7290</a>	Standardindex für kurzlaufende globale Firmenanleihen	0,84 %	- 1,19 %	- 2,17 %	-	-	0,0 - 2,0 %	- 10,90 % Andauernd		0,18 %	
<b>L4 SATELLITE</b>	SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF <a href="#">IE00BC7GZW19</a>	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen	0,42 %	- 0,52 %	- 0,72 %	- 0,47 %	-	0,0 - 2,0 %	- 9,36 % Andauernd		0,20 %	
<b>L5 SATELLITE</b>	iShares EUR Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF <a href="#">IE00BYZTVV78</a>	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	0,15 %	- 1,04 %	- 0,76 %	- 0,41 %	-	0,0 - 2,0 %	- 8,39 % 164 Tage		0,12 %	

# Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
L6 CORE	iShares Euro Floating Rate Bond ESG ETF <a href="#">IE00BF5GB717</a>	Standardindex für kurzlaufende globale Firmenanleihen mit ESG Filter	0,54 %	1,08 %	0,66 %	0,32 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,68 % 751 Tage		0,10 %	
L7 CORE	iShares EUR Ultrashort Bond ETF <a href="#">IE00BCRY6557</a>	Standardindex fuer sehr kurz laufende globale Staats- und Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von etwa 7 Monaten	0,90 %	1,18 %	0,33 %	0,15 %	-	0,0 - 2,0 %	- 3,80 % 807		0,09 %	
L8 CORE	Allianz Euro Cash A-Euro Geldmarktfonds <a href="#">LU0052221412</a>	Geldmarktfonds, welcher in Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen investiert	1,29 %	1,29 %	0,25 %	0,00 %	- 0,17 %	0,0 - 2,0 %	- 9,59 % Andauernd		0,16 %	

# Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

GLOBAL BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P2 CORE ★★★</b>	Dimensional - World Allocation 20/80 Fund <a href="#">IE00BYTYTX63</a>	Standardlösung für <b>FAIRHORIZONT®</b> Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	2,19 %	0,85 %	0,66 %	0,57 %	–	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage		0,31 %	100%
<b>B1 CORE ★★★</b>	Vanguard - Global Bond Index Fund <a href="#">IE00B18GC888</a>	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	–	2,0 - 4,0 %	- 19,40 % Andauernd		0,15 %	100%
<b>B2 CORE</b>	SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ETF <a href="#">IE00BF1QPL78</a>	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	0,78 %	- 3,53 %	- 4,58 %	- 1,25 %	–	2,0 - 4,0 %	- 19,60 % Andauernd		0,10 %	100%
<b>B12 CORE</b>	Dimensional - Global Sustainability Fixed Income Fund <a href="#">IE00BKPWG574</a>	Faktorindex für globale Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	1,40 %	- 2,47 %	- 5,50 %	–	–	2,0 - 4,0 %	- 22,30 % Andauernd		0,28 %	100%
<b>B13 CORE ★★★</b>	Dimensional - Euro Inflation Linked Intermediate Duration Fixed Income <a href="#">IE00B3N38C44</a>	Aktiv gemanagter Faktorindex, der den Standardindex für globale Unterneh- mensanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	2,85 %	- 1,84 %	0,79 %	0,41 %	1,81 %	2,0 - 4,0 %	- 15,50 % Andauernd		0,21 %	100%
<b>B14 CORE ★★★</b>	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund <a href="#">IE00B80G9288</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen langfristig überzeugend schlagen konnte	1,98 %	3,12 %	0,10 %	0,66 %	2,57 %	2,0 - 4,0 %	- 15,40% 158 Tage		0,55 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>B5</b> CORE ★★★	Vanguard - Euro Government Bond Index Fund <a href="#">IE0007472990</a>	Standardindex für europäische Staatsanleihen	2,44 %	- 5,84 %	- 5,98 %	- 2,12 %	0,74 %	2,0 - 4,0 %	- 21,90 % Andauernd		0,12 %	100%
<b>B6</b> CORE	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund <a href="#">LU0549541232</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staatsanleihen langfristig schlagen konnte	1,46 %	- 4,81 %	- 5,36 %	- 1,46 %	2,24 %	2,0 - 4,0 %	- 20,50 % Andauernd		0,61 %	100%
<b>B7</b> CORE	SPDR Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond ETF <a href="#">IE00B41RYL63</a>	Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen	1,32 %	- 5,04 %	- 5,56 %	- 2,07 %	0,66 %	2,0 - 4,0 %	- 21,50 % Andauernd		0,17 %	100%
<b>B8</b> CORE	Capital Group Euro Bond Fund <a href="#">LU0817809279</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft schlagen konnte	1,85 %	- 4,94 %	- 5,52 %	- 2,03 %	1,07 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60% Andauernd		0,60 %	100%
<b>B9</b> CORE	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <a href="#">LU0549547510</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft schlagen konnte	0,77 %	- 3,12 %	- 4,63 %	- 1,07 %	2,37 %	2,0 - 4,0 %	- 20,30 % Andauernd		0,61 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – SATELLITE

GLOBAL BONDS — EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>B10</b> SATELLITE	Vanguard - Euro Investment Grade Bond Index Fund <a href="#">IE00B04FFJ44</a>	Standardindex für europäische Firmenanleihen	1,89 %	- 2,58 %	- 4,42 %	- 1,80 %	0,50 %	2,0 - 4,0 %	- 18,30 % Andauernd		0,10 %	
<b>B11</b> SATELLITE	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund <a href="#">IE00BYSX5D68</a>	Standardindex für europäische Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	1,84 %	- 2,66 %	- 4,46 %	- 1,88 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,40 % Andauernd		0,16 %	
<b>B3</b> SATELLITE	iShares Global Corporate EUR hedged <a href="#">IE00B9M6SJ31</a>	Standardindex für globale Firmenanleihen	0,12 %	- 4,91 %	- 4,97 %	- 0,82 %	0,74 %	2,0 - 4,0 %	- 25,80% Andauernd		0,25 %	
<b>B4</b> SATELLITE ★★★	Vanguard Global Credit Bond Fund <a href="#">IE00BF7MPP31</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für globale Unternehmensanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	1,39 %	- 1,96 %	- 3,91 %	0,46 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,70 % Andauernd		0,30 %	

# Bausteine für Ihre Sicherheit – GRÜN

PORTFOLIO  
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P3</b> CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 40/60 Fund <a href="#">IE00B8Y02V60</a>	Standardlösung für <b>FAIRHORIZONT®</b> Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	3,60 %	2,74 %	3,70 %	2,48 %	–	3,0 - 5,0 %	- 17,10 % 195 Tage		0,32 %	
<b>G1</b> SATELLITE	Vanguard - 20+ Year Euro Treasury Index Fund <a href="#">IE00B246KL88</a>	Standardindex für langlaufende europäische Staatsanleihen	3,64 %	- 13,64 %	- 15,87 %	- 5,99 %	–	3,0 - 5,0 %	- 48,80 % Andauernd		0,16 %	
<b>G2</b> SATELLITE ★★★	Vanguard - Emerging Markets Bond Fund <a href="#">IE00BKLWXS3Z</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für Staats- und Firmenanleihen von Entwicklungsländern dauerhaft schlagen konnte	3,71 %	8,02 %	- 2,17 %	–	–	3,0 - 5,0 %	- 26,20 % Andauernd		0,60 %	

# Entwicklung der Renditebausteine – FAIRHORIZONTE® Gelb bis Rot

Nachdem der Nasdaq 100 Index (R14), unsere Qualitätsmanager (BNY O3, Threadneedle Global Focus O4, und Fundsmith O11) sowie die Qualitätsmanager, die sich in kleinen und besonders stark wachsenden Firmen tummeln (Threadneedle Global Smaller Companies R23, Threadneedle Pan European Smaller Companies R10 und Baillie Gifford R15) ein sehr schlechtes 2022 erlebten, gehören sie im neuen Jahr zu den Gewinnern und können die weithin bekannten Aktienindizes der MSCI und FTSE Index Familien schlagen.

Die Multi-Faktor Indizes der Dimensional Familie haben ebenfalls ein gutes erstes Halbjahr hinter sich, können aber nicht an die Ergebnisse der breiten Standardindizes heranreichen.

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

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

## Anlagebausteine Rendite

### FAIRHORIZONTE® Gelb, Orange & Rot

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



Mit unserer App ist Ihr Depot immer dabei.

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

Laden im  App Store 

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P4 CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 60/40 Fund <a href="#">IE00B9L4YR86</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	4,84 %	4,22 %	6,64 %	4,18 %	–	5,0 - 7,0 %	- 24,10 % 195 Tage		0,33 %	100%



Eines Tages  
oder Tag eins?  
**Sie entscheiden!**

# Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio	
PORTFOLIO LÖSUNG	<b>P5 CORE</b> ★★★	<b>Dimensional - World Allocation 80/20 Fund</b> <a href="#">IE00BYTYV309</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	6,01 %	6,37 %	9,92 %	5,59 %	-	7,5 - 8,5 %	-31,10 % 196 Tage	0,35 %	100%	
	<b>O1 CORE</b> ★★★	<b>SPDR MSCI ACWI ETF</b> <a href="#">IE00B44Z5B48</a>	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	11,56 %	11,14 %	11,53 %	9,40 %	10,61 %	7,0 - 9,0 %	-59,60 % * 1.378 Tage	0,40 %	100%	
	<b>O2 CORE</b> ★★★	<b>Vanguard FTSE All-World ETF</b> <a href="#">IE00B3RBWM25</a>	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	10,62 %	8,95 %	11,54 %	9,49 %	10,64 %	7,0 - 9,0 %	-59,40 % * 1.367 Tage	0,22 %	100%	
	<b>O3 CORE</b> ★★★	<b>BNY Mellon - Long-Term Global Equity Fund</b> <a href="#">IE00B90PV268</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	14,39 %	17,10 %	11,40 %	11,28 %	11,48 %	7,5 - 8,5 %	-29,80 % 193 Tage		0,85 %	100%
	<b>O4 CORE</b> ★★★	<b>Threadneedle Lux - Global Focus</b> <a href="#">LU1491344765</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	14,43 %	14,02 %	9,71 %	13,02 %	-	7,0 - 9,0 %	-29,40 % 105 Tage		0,85 %	100%
	<b>O5 CORE</b> ★★★	<b>Wellington Global Quality Growth Fund</b> <a href="#">LU1334725337</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	9,63 %	7,64 %	6,01 %	9,33 %	-	7,0 - 9,0 %	-30,90 % 112 Tage		1,04 %	100%

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>06</b> CORE ★★★	iShares Core MSCI World ETF <a href="#">IE00B4L5Y983</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	12,74 %	13,00 %	13,01 %	10,56 %	11,48 %	7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,20 %	100%
<b>07</b> CORE ★★★	Vanguard - Global Stock Index Fund <a href="#">IE00B03HD191</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	12,60 %	12,21 %	12,81 %	10,49 %	11,22 %	7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,18 %	100%
<b>08</b> CORE ★★★	Dimensional - Global Sustainability Core Equity Fund <a href="#">IE00B7T1D258</a>	Faktorindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit Nachhaltigkeits-Filter	10,57 %	10,66 %	13,11 %	9,99 %	10,84 %	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % * 1.417 Tage		0,27 %	100%
<b>09</b> CORE ★★★	iShares MSCI World SRI ETF <a href="#">IE00BYX2JD69</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer; mit Nachhaltigkeits-Filter und explizitem Ausschluss von Firmen des Energiesektors	14,41 %	14,38 %	13,33 %	-	-	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % * 1.417 Tage		0,20 %	100%
<b>010</b> CORE ★★★	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity <a href="#">IE00B5456744</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit Nachhaltigkeits-Filter	14,01 %	11,58 %	11,23 %	9,57 %	10,58 %	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % * 1.417 Tage		0,20 %	100%
<b>011</b> CORE ★★★	Fundsmith Equity Fund <a href="#">LU0690374029</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	11,00 %	13,51 %	8,96 %	10,42 %	14,59 %	7,0 - 9,0 %	- 26,90 % 112 Tage		0,97 %	100%

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>O12</b> CORE ★★★	iShares MSCI World Quality Dividend ESG ETF <a href="#">IE00BYYHSQ67</a>	Standardindex für globale Aktien für mit hohen Dividenden-ausschüttungen	5,53 %	5,14 %	11,56 %	8,12 %		7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,38 %	100%
<b>O13</b> CORE	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF <a href="#">IE00BP3QZ825</a>	Standardindex für globale Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	0,66 %	4,47 %	6,19 %	8,87 %		7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,30 %	100%
<b>O14</b> CORE	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF <a href="#">IE00BP3QZB59</a>	Standardindex mit Schwerpunkt auf globale Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	8,64 %	10,42 %	13,46 %	5,51 %		7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,30 %	100%
<b>O15</b> CORE ★★★	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF <a href="#">IE00BP3QZ601</a>	Standardindex für globale Aktien mit Schwerpunkt auf Aktien mit starken und stabilen Gewinnen	12,49 %	14,20 %	12,27 %	10,94 %		7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,30 %	100%

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

GLOBAL SMALL CAP

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P6 CORE</b> ★★★	<b>Dimensional - World Equity Fund</b> <a href="#">IE00B4MJ5D07</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Rot 100 % Rendite	7,48 %	8,17 %	13,41 %	7,77 %	9,47 %	8,0 - 9,0 %	- 36,50 % 196 Tage		0,35 %	100%
<b>R32 CORE</b>	<b>Baillie Gifford World-wide Long Term Global Growth Fund</b> <a href="#">IE00BYX4R502</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	23,82 %	17,60 %	- 0,95 %	10,82 %	-	8,0 - 9,0 %	- 51,20 % Andauernd		0,72 %	25%
<b>R1 SATELLITE</b> ★★★	<b>SPDR MSCI World Small-Cap ETF</b> <a href="#">IE00BCBJG560</a>	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	5,84 %	7,52 %	11,36 %	5,65 %	-	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % * 2.801 Tage		0,45 %	25%
<b>R2 SATELLITE</b> ★★★	<b>Vanguard - Global Small-Cap Index Fund</b> <a href="#">IE00B42W4L06</a>	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	5,38 %	7,09 %	11,31 %	5,70 %	9,51 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % * 2.801 Tage		0,29 %	25%
<b>R23 SATELLITE</b> ★★★	<b>Threadneedle Lux - Global Smaller Companies</b> <a href="#">LU0957820193</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	13,65 %	12,81 %	6,96 %	9,12 %	-	7,0 - 9,0 %	- 37,00 % Andauernd		1,05 %	25%
<b>R34 SATELLITE</b>	<b>ÖkoWorld ÖkoVision Classic</b> <a href="#">LU0061928585</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds für globale Aktien kleiner Firmen mit Fokus auf Qualitätsaktien unter ökologischen und ethischen Aspekten	4,51 %	- 1,85 %	- 0,51 %	2,29 %	6,47 %	7,0 - 9,0 %	- 58,70 % 1.407 Tage		2,30 %	20%

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio	
EMERGING MARKETS	<b>R3 SATELLITE</b>	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund <a href="#">IE0031786696</a>	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	2,50 %	- 2,76 %	1,62 %	2,19 %	-	7,0 - 9,0 %	- 34,80 % 412 Tage	0,23 %		
	<b>R4 SATELLITE</b>	iShares Core MSCI EM IMI ETF <a href="#">IE00BKM4GZ66</a>	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	3,65 %	- 0,40 %	3,59 %	3,04 %	-	7,0 - 9,0 %	- 35,00% 419 Tage	0,18 %		
	<b>R33 SATELLITE</b>	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio <a href="#">LU1472581609</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern seit Langem klar schlagen kann	2,73 %	- 5,31 %	- 0,85 %	2,42 %		7,0 - 9,0 %	- 36,50 % Andauernd	1,03 %		
EUROPA	<b>R5 SATELLITE</b>	Vanguard - European Stock Index Fund <a href="#">IE0007987708</a>	Standardindex für europäische Aktien	11,42 %	17,09 %	11,57 %	6,90 %	7,69 %	7,0 - 8,0 %	- 58,60 % 1.225 Tage	0,12 %		
	<b>R20 SATELLITE</b>	Vanguard - SRI European Stock Fund <a href="#">IE00B526YN16</a>	Standardindex für europäische Aktien mit Nachhaltigkeits-Filter und explizitem Ausschluss von Firmen aus dem Energiesektor	11,62 %	17,26 %	11,40 %	6,81 %	7,62 %	8,5 - 9,5 %	- 35,60 % 252 Tage		0,14 %	
	<b>R6 SATELLITE</b>	iShares Core MSCI Europe ETF <a href="#">IE00B4K48X80</a>	Standardindex für europäische Aktien	10,99 %	16,23 %	11,53 %	7,01 %	7,72 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % * 2.852 Tage	0,12 %		

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

EUROPA

USA

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R7</b> SATELLITE ★★★	<b>Threadneedle Lux - European Select</b> <a href="#">LU0713328374</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	18,09 %	26,39 %	8,66 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 30,30 % Andauernd		0,95 %	
<b>R10</b> SATELLITE ★★★	<b>Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities</b> <a href="#">LU1829330668</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien von kleinen Firmen seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	7,47 %	6,87 %	0,57 %	1,29 %	7,85 %	7,0 - 9,0 %	- 43,20 % 919 Tage		0,91 %	
<b>R11</b> SATELLITE ★★★	<b>Vanguard S&amp;P 500 UCITS ETF</b> <a href="#">IE00BFMXXD54</a>	Standardindex, der die Aktien von 500 der größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst	14,61 %	12,81 %	15,06 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 33,60 % 205 Tage		0,07 %	
<b>R12</b> SATELLITE ★★★	<b>SPDR S&amp;P 400 US Mid Cap</b> <a href="#">IE00B4YBJ215</a>	Standardindex, der die Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst	6,23 %	11,08 %	16,03 %	8,37 %	11,42 %	7,0 - 9,0 %	- 42,00 % 164 Tage		0,30 %	
<b>R13</b> SATELLITE ★★★	<b>SPDR S&amp;P 600 Small Cap ETF</b> <a href="#">IE00B2QWCY14</a>	Standardindex für US-amerikanische Small Cap Aktien	3,54 %	3,40 %	16,35 %	5,74 %	10,92 %	8,0 - 9,0 %	- 41,50 % 196 Tage		0,40 %	
<b>R14</b> SATELLITE ★★★	<b>Invesco EQQQ Nasdaq-100 ETF</b> <a href="#">IE0032077012</a>	Standardindex für amerikanische Aktien aus dem Technologiesektor	36,84 %	25,81 %	15,13 %	18,53 %	20,66 %	8,0 - 9,0 %	- 82,90 % * 3.292 Tage		0,30 %	

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

DEUTSCHLAND

ASIEN

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R16</b> SATELLITE	iShares MDAX ETF <a href="#">DE0005933923</a>	Standardindex für deutsche Aktien von mittelgroßen Firmen	9,34 %	5,55 %	0,43 %	0,76 %	6,56 %	8,0 - 10,0 %	- 63,80 % 964 Tage		0,51 %	
<b>R17</b> SATELLITE	Xtrackers DAX ETF <a href="#">LU0274211480</a>	Standardindex für deutsche Aktien von großen Firmen	15,36 %	25,19 %	8,26 %	5,01 %	7,04 %	7,0 - 8,0 %	- 73,10 % * 2315 Tage		0,09 %	
<b>R15</b> SATELLITE	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF <a href="#">LU0322252171</a>	Standardindex für asiatische Aktien ohne Japan	- 3,60 %	- 11,16 %	- 1,17 %	1,02 %	5,44 %	7,0 - 8,0 %	- 34,10 % Andauernd		0,65 %	
<b>R26</b> SATELLITE	Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund <a href="#">LU1378878604</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann	- 5,91 %	- 8,75 %	- 6,97 %	2,18 %	-	8,5 - 9,5 %	- 61,10 % Andauernd		0,94 %	
<b>R28</b> SATELLITE ★★★	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund <a href="#">LU0345362361</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann	4,63 %	- 1,55 %	7,86 %	9,17 %	11,71 %	8,5 - 9,5 %	- 28,10 % 114 Tage		1,05 %	

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

ASIEN

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R21</b> SATELLITE	UBS Lux Equity - China Opportunity <a href="#">LU0403296170</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	- 8,99 %	- 20,97 %	- 13,41 %	- 1,78 %	-	7,0 - 9,0 %	- 62,80 % Andauernd		1,47 %	20%
<b>R22</b> SATELLITE	UBS Lux Equity - All China <a href="#">LU1807302739</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	- 8,97 %	- 21,69 %	- 14,70 %	- 2,09 %	-	7,0 - 9,0 %	- 64,00 % Andauernd		1,37 %	20%
<b>R24</b> SATELLITE	iShares MSCI India ETF <a href="#">IE00BZCQB185</a>	Standardindex für indische Aktien	2,41 %	9,72 %	18,22 %	9,40 %	-	8,5 - 9,5 %	- 65,70 % * 1.012 Tage		0,65 %	20%
<b>R25</b> SATELLITE ★★★	Goldman Sachs India Equity Portfolio <a href="#">LU1299707072</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für indische Aktien seit Langem klar schlagen kann	6,40 %	12,47 %	21,51 %	10,20 %	-	8,5 - 9,5 %	- 41,40 % 184 Tage		1,06 %	15%
<b>R27</b> SATELLITE ★★★	First Sentier - FSSA Indian Subcontinent Fund <a href="#">IE00BYXW3H84</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für indische Aktien seit Langem klar schlagen kann	8,33 %	13,82 %	18,97 %	-	-	8,5 - 9,5 %	- 35,70 % 199 Tage		1,16 %	15%

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

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

GLOBAL TOPICS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>S1</b> SATELLITE ★★★	Franklin Technology Fund <a href="#">LU0923958473</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Index für Aktien aus dem Technologiesektor seit Langem klar schlagen kann	35,72 %	23,43 %	8,41 %	16,06 %	19,61 %	7,0 - 9,0 %	- 46,90% Andauernd		0,90 %	20%
<b>S2</b> SATELLITE	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF <a href="#">LU1437018838</a>	Standardindex für globale Immobilienaktien	- 2,10 %	- 10,40 %	3,22 %	0,89 %	-	8,0 - 9,0 %	- 71,60 % * 2.243 Tage		0,24 %	15%
<b>S3</b> SATELLITE	Fidelity Funds - Global Dividend Fund <a href="#">LU1961889166</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds für globale Aktien mit hohen Dividendenausüttungen	5,35 %	6,30 %	8,31 %	8,91 %	-	7,0 - 8,0 %	- 29,10 % 263 Tage		1,05 %	15%
<b>S4</b> SATELLITE	iShares Bloomberg Enhanced Roll Commodity Swap UCITS ETF <a href="#">IE00BZ1NCS44</a>	Standardindex für Rohstoffe	- 6,38 %	- 8,56 %	20,34 %	-	-	7,0 - 8,0 %	- 23,80 % * 236 Tage		0,28 %	15%
<b>S5</b> SATELLITE	Wellington Commodities Fund <a href="#">LU0277042718</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds für Rohstoffe	- 5,29 %	- 9,37 %	16,68 %	8,08 %	2,36 %	7,0 - 8,0 %	- 62,30 % * Andauernd		0,93 %	15%
<b>S6</b> SATELLITE	Xetra-Gold <a href="#">DE000A0S9GB0</a>	Standardindex für Gold	3,12 %	1,27 %	3,62 %	10,29 %	6,19 %	4,0 - 7,0 %	- 36,70 % 1.422 Tage		0,36 %	5%

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

## Entwicklung der Portfolios zum Selbstbauen – FAIRHORIZONTE® Lila bis Rot

---

Unsere Kombinationen aus Rendite- und Sicherheitsbausteinen, die wir als Ideen und Musterportfolios bereithalten, haben sich in dem Maße entwickelt, wie sich die Einzelbausteine entwickelten. Das bedeutet konkret, dass Portfolios, welche die sehr breit streuenden MSCI World und FTSE All World Bausteine enthalten, auch im ersten Halbjahr gut abschneiden konnten.

Portfolios, welche vor allem unsere aktiven Qualitätsmanager enthalten (z. B. Portfolio K), haben im ersten Halbjahr die breiten Indizes schlagen können und sollten das schwache Ergebnis des Vorjahres langsam ausgleichen können.

Unsere Portfoliobausteine P2 bis P6, welche die Dimensional Multi-Faktor-Strategie nutzen, haben ebenfalls gute Ergebnisse erwirtschaftet.



# Entwicklung der Portfolios zum Delegieren

## Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional zum Delegieren

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

Auch bei den Dimensional Portfolios wird deutlich, dass eine gesunde Mischung aus Rendite und Risiko einen Crash erträglicher macht. Die Dimensional Strategie ist seit Jahren erfolgreich und stellt die üblichen Vermögensverwaltungslösungen von Privatbanken und webbasierten Vermögensverwaltungen (Robo Advisors) in den Schatten.



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

Anlagekategorie	Zusammensetzung	Baustein	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p.a.	Rendite 5 Jahre p.a.	Rendite 10 Jahre p.a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	P1	1,05 %	0,52 %	- 0,55 %	- 0,41 %	0,57 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	P2	2,19 %	0,85 %	0,66 %	0,57 %	1,96 %*	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit / 40 % Rendite	P3	3,60 %	2,74 %	3,70 %	2,48 %	4,06 %*	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit / 60 % Rendite	P4	4,84 %	4,22 %	6,64 %	4,18 %	6,18 %*	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit / 80 % Rendite	P5	6,01 %	6,37 %	9,92 %	5,59 %	8,30 %*	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	P6	7,48 %	8,17 %	13,41 %	7,72 %	9,47 %*	8 – 10 %

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

# So können Sie eine unserer Portfolioideen nutzen

## Portfolio-Bausteine

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

## Die Renditen-Tabelle

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

## Erläuterung

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

Portfolio **A2** Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

● Sicherheit IE00B18GC888 ● Rendite IE00B3RBWM25 - IE00BCBJG560

### Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2022 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	-5,89 %	-5,89 %	-0,42 %	0,10 %	3,23 %	0 - 2 %
FAIRHORIZONT ROT	80 % Sicherheit 20 % Rendite	-5,33 %	-2,70 %	2,37 %	2,17 %	4,92 %	2 - 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,77 %	0,48 %	5,17 %	4,24 %	6,61 %	3 - 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	-4,21 %	3,67 %	7,96 %	6,31 %	8,30 %	5 - 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	-3,65 %	6,85 %	10,75 %	8,38 %	9,99 %	7 - 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	-3,09 %	10,04 %	13,55 %	10,46 %	11,68 %	8 - 10 %

### Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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

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

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

## Performance



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

## Kostenvergleich

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

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

## Die Performance

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

# Portfolio A: Maximale Streuung

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,58 %	- 0,72 %	- 1,93 %	0,62 %	2,15 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,57 %	2,25 %	1,44 %	2,82 %	4,27 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	7,57 %	5,21 %	4,80 %	5,01 %	6,38 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	9,56 %	8,18 %	8,17 %	7,21 %	8,50 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	11,56 %	11,14 %	11,53 %	9,40 %	10,61 %	8 – 10 %

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

## Erläuterung

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

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

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio A1: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48 – IE00BCBJG560

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,35 %	- 0,86 %	- 1,93 %	0,47 %	2,09 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,11 %	1,96 %	1,42 %	2,52 %	4,13 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,88 %	4,78 %	4,78 %	4,56 %	6,18 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,65 %	7,60 %	8,14 %	6,61 %	8,23 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	10,42 %	10,42 %	11,50 %	8,65 %	10,27 %*	8 – 10 %

## Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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

Im Unterschied zu Portfolio A werden 20 % Aktien von kleinen Firmen beigemischt, was in etwa deren Anteil an der gesamten globalen Marktkapitalisierung aller Aktienmärkte entspricht.

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

## Portfolio A2: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B3RBWM25 – IE00BCBJG560

### Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,20 %	- 1,21 %	- 1,93 %	0,49 %	2,09 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,81 %	1,26 %	1,43 %	2,55 %	4,14 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,43 %	3,73 %	4,79 %	4,61 %	6,19 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,05 %	6,20 %	8,15 %	6,66 %	8,24 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	9,66 %	8,66 %	11,50 %	8,72 %	10,30 %*	8 – 10 %

### Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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

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

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

### ☆ Performance



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

### ☰ Kostenvergleich

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

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

## Portfolio B: Niedrige Kosten

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B4L5Y983

### Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,81 %	- 0,34 %	- 1,63 %	0,86 %	2,33 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,04 %	2,99 %	2,03 %	3,28 %	4,62 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	8,28 %	6,33 %	5,69 %	5,71 %	6,90 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	10,51 %	9,66 %	9,35 %	8,13 %	9,19 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	12,74 %	13,00 %	13,01 %	10,56 %	11,48 %	8 – 10 %

### Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der niedrigsten Kostenquote bei der Umsetzung

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

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

### ☆ Performance



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

### ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio C: Renditeoptimierung durch Qualitäts- und Wachstumsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,19 %	- 1,42 %	- 3,03 %	0,61 %	1,78 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,80 %	0,85 %	- 0,77 %	2,79 %	3,52 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,41 %	3,11 %	1,49 %	4,97 %	5,27 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,02 %	5,38 %	3,75 %	7,15 %	7,01 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	9,63 %	7,64 %	6,01 %	9,33 %	8,75 %*	8 – 10 %

## Erläuterung

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

Portfolio C zielt auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, die es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es

sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere Tausend Aktien enthalten. Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier ebenfalls auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden den Baustein B1. Baustein O5 ist ein Manager, der schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitsektors setzt. Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FAIRSHEET®.

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

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

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337 – LU0957820193

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,35 %	- 1,21 %	- 2,99 %	0,60 %	1,90 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,12 %	1,26 %	- 0,69 %	2,77 %	3,75 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,89 %	3,73 %	1,60 %	4,94 %	5,61 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,66 %	6,20 %	3,90 %	7,12 %	7,46 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	10,43 %	8,67 %	6,20 %	9,29 %	9,32 %*	8 – 10 %

## Erläuterung

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

Portfolio C.1 ist ein Derivat des Portfolios C, das auch Aktien kleiner Firmen beinhaltet. Es zielt ebenfalls auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs auch vereinzelt Manager gibt, die die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen,

welche mehrere tausend Aktien enthalten. Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier ebenfalls auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden den Baustein B1.

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

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio D: Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B90PV268

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	0,04 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	4,14 %	0,48 %	- 1,95 %	1,00 %	2,33 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,70 %	4,63 %	1,39 %	3,57 %	4,62 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	9,27 %	8,79 %	4,72 %	6,14 %	6,90 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* GRANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	11,83 %	12,94 %	8,06 %	8,71 %	9,19 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	14,39 %	17,10 %	11,40 %	11,28 %	11,48 %	8 – 10 %

## Erläuterung

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

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

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

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio E: Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88 ● Rendite LU1334725337

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	3,64 %	-13,64 %	-15,87 %	-5,99 %	1,12 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	4,84 %	-9,38 %	-11,49 %	-2,93 %	2,65 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,04 %	-5,13 %	-7,12 %	0,14 %	4,17 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	7,23 %	-0,87 %	-2,74 %	3,20 %	5,70 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,43 %	3,38 %	1,63 %	6,27 %	7,22 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	9,63 %	7,64 %	6,01 %	9,33 %	8,75 %*	8 – 10 %

## Erläuterung

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

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

logie- und Gesundheitssektors setzt.

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

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio F: Europäische Qualität(aktien)

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

- Sicherheit IE0007472990
- Rendite LU0713328374

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	2,44 %	- 5,84 %	- 5,98 %	- 2,12 %	0,74 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	5,57 %	0,61 %	- 3,05 %	0,36 %	2,04 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	8,70 %	7,05 %	- 0,12 %	2,83 %	3,35 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	11,83 %	13,50 %	2,80 %	5,31 %	4,65 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* GRANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	14,96 %	19,94 %	5,73 %	7,78 %	5,96 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	18,09 %	26,39 %	8,66 %	10,26 %	11,82 %*	8 – 10 %

## Erläuterung

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

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

Anleihenindizes, verwenden jedoch Baustein B5, der ausschließlich europäische Staatsanleihen repräsentiert.

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

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio G: Europäische Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88 ● Rendite LU0329573587

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	3,64 %	-13,64 %	-15,87 %	-5,99 %	1,12 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	4,41 %	-9,54 %	-12,58 %	-4,53 %	2,47 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,17 %	-5,44 %	-9,29 %	-3,08 %	3,81 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,94 %	-1,33 %	-6,01 %	-1,62 %	5,16 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	6,70 %	2,77 %	-2,72 %	-0,17 %	6,50 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	7,47 %	6,87 %	0,57 %	1,29 %	7,85 %	8 – 10 %

## Erläuterung

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

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

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

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

# Portfolio N: Nachhaltiges Investieren

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

• Sicherheit IE00BYSX5D68

• Rendite IE00BYX2JD69

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	1,84 %	-2,66 %	-4,46 %	-1,88 %	-1,13 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	4,35 %	0,75 %	-0,90 %	0,99 %	1,53 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,87 %	4,16 %	2,66 %	3,85 %	4,20 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	9,38 %	7,56 %	6,21 %	6,72 %	6,86 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	11,90 %	10,97 %	9,77 %	9,58 %	9,53 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	14,41 %	14,38 %	13,33 %	12,45 %	12,19 %*	8 – 10 %

## Erläuterung

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

Dieses Portfolio ist von den Kunden der Fairmögensberatung sehr stark nachgefragt. De facto ist es eine Variante des Portfolios B, da es den Basisregeln der guten Portfoliokonstruktion folgt und versucht, alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten zum geringstmöglichen Preis zu kombinieren. Allerdings kommt hier ein sehr wichtiger Aspekt hinzu, der im Herausfiltern

von Firmen besteht, die als nicht nachhaltig wirtschaftend gelten. Zu diesem Thema finden Sie bei uns einen [Blogartikel](#), den interessierte, nachhaltig anlegende Anleger unbedingt lesen sollten. Der wichtigste Unterschied zu Portfolio B ist die Tatsache, dass Portfolio N ausschließlich europäische Unternehmensanleihen höchster Güte enthält, also nicht global streut. Dies liegt ausschließlich daran, dass es derzeit noch keine passenden globalen Indexinvestments gibt. Sollten solche in Zukunft erhältlich sein, werden wir sie in jedem Fall berücksichtigen. Genau wie auch Portfolio B enthält Portfolio N keine Aktien aus Entwicklungsländern.

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

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

## Portfolio K: Königliche Erträge

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

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



### Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT® ORANGE	Portfolio K	11,04 %	9,99 %	6,98 %	9,26 %	10,92 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT® ORANGE	Benchmark MSCI AC World ETF	11,56 %	11,14 %	11,53 %	9,40 %	10,61 %*	7 – 8 %

### Erläuterung

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

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

Zeiträume gehalten. Der Entwicklungsländerindexfonds R33 von Goldman Sachs bildet den MSCI Emerging Market Index ab. Weitere Details sind in unseren FAIRSHEET® enthalten, die auf [Fairmögensberatung.de](https://www.fairmoegensberatung.de) abrufbar sind.

Aufgrund unserer Erfahrung, unseres Netzwerks unter Fondsmanagern und der Tatsache, dass wir ausreichend Zugang zu entsprechenden Datenquellen haben, setzen wir auf aktiv gemanagte Portfolios, die allesamt ihre Vergleichsindizes glaubwürdig und nach Kosten schlagen konnten. Da wir im Bereich der Entwicklungsländer derzeit nicht davon überzeugt sind, dass aktive Manager die richtige Lösung darstellen, setzen wir auf einen Indexfonds von Vanguard. Sobald sich nennenswerte Änderungen ergeben, informieren wir natürlich die „Mitsparer“ der Fairmögensberatung darüber.

### ☆ Performance



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

### ☰ Kostenvergleich

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

*Erhältliche Bausteine:* • Alle • Einige Bausteine

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

# Portfolio R: Hohe Renditen mit Crashabsicherung

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

• Sicherheit IE00B246KL88

• Rendite IE0032077012

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 YTD	Rendite 1 Jahr	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % Sicherheit	3,64 %	-13,64 %	-5,99 %	1,12 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	10,28 %	-5,75 %	-1,09 %	5,03 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	16,92 %	2,14 %	3,82 %	8,94 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT* GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	23,56 %	10,03 %	8,72 %	12,84 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT* ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	30,20 %	17,92 %	13,63 %	16,75 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT* ROT	100 % Rendite	36,84 %	25,81 %	18,53 %	20,66 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

## Erläuterung

### Ein Vergleich zwischen dem NASDAQ 100 Index und langlaufenden Staatsanleihen

Das Portfolio R verknüpft den Sicherheitsbaustein G1 (Vanguard Indexfonds langlaufender Euro Staatsanleihen) mit dem Renditebaustein NASDAQ 100 Index – R14 (Index ETFs von iShares und Invesco) und ist aus der Tatsache entstanden, dass dem Team von Fairmögensberatung.de aufgefallen ist, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in 2020 und auch den Vorjahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. Auch wir mögen den Index sehr und haben ihn vielfach in Sparpläne integriert. Da die Bewertung des Indexes derzeit jedoch sehr ambitioniert erscheint und uns die aktuelle Phase ein wenig an die Zeit der späten 90er Jahre erinnert, als dieser Index erstmalig auch als ETF gekauft werden

konnte, mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Daher zeigen wir die langfristige Rendite des Index ETFs auf, die bei knapp 8 % p. a. liegt und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren. Wir wissen zwangsläufig nicht, was die Zukunft bringt. Aufgrund unserer Erfahrung und Beobachtung der Märkte seit mehr als 30 Jahren, halten wir uns jedoch für ausreichend qualifiziert, um dazu zu raten, den Fuß ein wenig vom Gaspedal zu nehmen.

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

sie in der Vergangenheit für gute Ergebnisse gesorgt. Da sie allerdings eine relative hohe Schwankungsbreite aufweisen, sollten langlaufende Staatsanleihen nur mit einem Anlagehorizont von mindestens 4 bis 7 Jahren erworben werden. Für Anlageziele in der näheren Zukunft sind sie nicht wirklich geeignet.

# Vergleich Rendite Turbo

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

• Rendite IE00B2QWCY14

• Rendite IE0032077012

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 YTD	Rendite 1 Jahr	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIRHORIZONT* ROT	100 % R13 S&P 600	3,54 %	3,40 %	5,74 %	10,92 %	8 – 10 %
 FAIRHORIZONT* ROT	80 % R13 20 % R14	10,20 %	7,88 %	8,30 %	12,87 %	8 – 10 %
 FAIRHORIZONT* ROT	60 % R13 40 % R14	16,86 %	12,36 %	10,86 %	14,82 %	8 – 10 %
 FAIRHORIZONT* ROT	40 % R13 60 % R14	23,52 %	16,85 %	13,41 %	16,76 %	8 – 10 %
 FAIRHORIZONT* ROT	20 % R13 80 % R14	30,18 %	21,33 %	15,97 %	18,71 %	8 – 10 %
 FAIRHORIZONT* ROT	100 % R14 Nasdaq 100	36,84 %	25,81 %	18,53 %	20,66 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: • Alle • Einige Bausteine

## i Erläuterung

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

Das Portfolio RT verknüpft die beiden Renditebausteine S&P 600 Index – R13 und NASDAQ 100 Index – R14 (Index ETFs von iShares und Invesco) und ist aus der Tatsache entstanden, dass dem Team von Fairmögensberatung.de aufgefallen ist, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in 2020 und auch den Vorjahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. Auch wir mögen den Index sehr und haben ihn vielfach in Sparpläne integriert. Da die Bewertung des Indexes derzeit jedoch sehr ambitioniert erscheint und uns die aktuelle Phase ein wenig an die Zeit der späten 90er Jahre erinnert, als dieser Index erstmalig auch als ETF gekauft werden

konnte, mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Daher zeigen wir die langfristige Rendite des Index ETFs auf, die bei knapp 8 % p. a. liegt und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren.

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

Da der NASDAQ 100 vor allem für sehr aggressive Investoren interessant erscheint, haben wir ihn der langfristigen Entwicklung des S&P 600 Indexes gegenübergestellt. Dieser bildet die kleinsten und im Gegenzug zum berühmten Russel 2000

Small Cap Index qualitativ hochwertigsten Firmen dieses Segments ab. Es wird deutlich, dass die Langfristrenditen zwischen S&P 600 und NASDAQ 100 sehr ähnlich waren und auch den Risikoprämien entsprachen, die wir vielfach erwähnen.

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

# Portfolio T1: Sehr sicheres Termingeld

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00BDFB7290

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % L1 Global Short Term Bonds	0,45 %	- 2,25 %	- 2,63 %	- 1,01 %	- 0,40 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	80 % L1 20 % L3	0,53 %	- 2,04 %	- 2,54 %	- 0,88 %	- 0,22 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	60 % L1 40 % L3	0,61 %	- 1,83 %	- 2,45 %	- 0,75 %	- 0,04 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	40 % L1 60 % L3	0,68 %	- 1,61 %	- 2,35 %	- 0,61 %	0,14 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	20 % L1 80 % L3	0,76 %	- 1,40 %	- 2,26 %	- 0,48 %	0,32 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	100 % L3 Corporate Bonds	0,84 %	- 1,19 %	- 2,17 %	- 0,35 %*	0,50 %*	0 – 2 %

## Erläuterung

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

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

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

wenn bessere Lösungen leicht realisierbar sind!?

Portfolio T bietet eine sehr einfache und kostengünstige Alternative, indem es sehr kurz laufende globale Staatsanleihen mit sehr kurz laufenden globalen Unternehmensanleihen höchster Güte verknüpft. Alle Anleihen sind in EUR wertgesichert und weisen positive EUR Fälligkeitsrenditen zwischen 0,30 % und 0,80 % p. a. auf.

Neben der positiven Verzinsung existiert der Vorteil, dass die Gelder jeden Tag abgezogen werden können, aber ansonsten flexibel weiterlaufen, ohne prolongiert werden zu müssen. Die Schwankung dieses Portfolios ist sehr niedrig, weshalb es bei Anlagen von mehreren Monaten auch keinesfalls zu Kursverlusten kommen sollte. Außerdem sind die beiden Indexfonds juristische Sondervermögen, weshalb sich Sparer keine Gedanken machen müssen, ob sie ihr Geld zurückbekommen. Dies gilt zwangsläufig auch für Beträge über 100.000 €.

## ☆ Performance



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

## ☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

## Portfolio T2: Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00B18GC888

### Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT* LILA	100 % L1 Global Short Term Bonds	0,45 %	- 2,25 %	- 2,63 %	- 1,01 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	80 % L1 20 % B1	0,68 %	- 2,54 %	- 3,16 %	- 1,12 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* LILA	60 % L1 40 % B1	0,90 %	- 2,82 %	- 3,69 %	- 1,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT* BLAU	40 % L1 60 % B1	1,13 %	- 3,11 %	- 4,23 %	- 1,35 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* BLAU	20 % L1 80 % B1	1,35 %	- 3,39 %	- 4,76 %	- 1,46 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT* BLAU	100 % B1 Global Bonds	1,58 %	- 3,68 %	- 5,29 %	- 1,57 %	2 – 4 %

### Erläuterung

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

Das Portfolio T2 verknüpft die beiden Sicherheitsbausteine L1 und B1 (Indexfonds von Vanguard) und ist ein Derivat des Portfolios T1, das sehr kurz laufende Staats- und Unternehmensanleihen mit mittelfristigen Staats- und Unternehmensanleihen verknüpft. Dadurch, dass auch länger laufende Anleihen mit-

einbezogen sind, ist die Zielrendite etwas höher. Allerdings gibt es daher auch geringe Kursschwankungen. Deshalb sollte dieses Portfolio mit einer Anlageperspektive von mindestens einem Jahr erstellt werden, auch wenn alle Bausteine täglich verkauft werden können.

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

### ☆ Performance



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

### ☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Lila Bausteine

# Ausblick

Nachdem das erste Halbjahr gut gelaufen ist und die globalen Bewertungen von Aktien und Anleihen relativ attraktiv erscheinen (Seite 8) sowie einen Ausgleich der aktuellen Inflationserwartungen möglich machen sollten, sehen wir derzeit keinen Grund für besondere Warnungen oder Änderungen.

Wir möchten lediglich darauf hinweisen, dass die starken Kursbewegungen des Nasdaq 100 Index und der Qualitätsstrategien zu recht hohen Bewertungen geführt haben und damit deren Risikoprämien nur bei etwa 5 %, also unterhalb des langfristigen Zielkorridors von 6 bis 8 % p. a., liegen.

Es kann daher sein, dass diese Strategien jetzt erstmal ein wenig durchatmen müssen und sich kurzfristig eher unterdurchschnittlich entwickeln könnten. Auf lange Sicht sind wir hier aber uneingeschränkt auf der Käuferseite.

Der Krieg in der Ukraine ist immer noch nicht vorbei und die jüngste Bankenkrise macht deutlich, dass es immer wieder Störungen gibt, mit denen Anleger nicht rechnen können.

Aus diesem Grund ist es wichtig, ein Langfristportfolio so auszurichten, dass es die persönliche Situation und einen realistischen Anlagehorizont berücksichtigt.

Wir haben deshalb das Konzept der FairHorizonte erstellt, um unseren Kunden eine einfache Möglichkeit zu bieten, Portfolios zu erstellen, welche die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien verzeichnen.

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

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

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

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

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

 &  Gelder, die mehr als 10 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P6 oder unser Qualitätsaktienportfolio K investieren

Passen Sie in Zeiten steigender und erhöhter Zinsen unbedingt darauf auf, dass Sie keine zu hohen Kreditverpflichtungen eingehen und ihre Zahlungsströme im Griff haben.

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

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

Mit den besten Wünschen für einen schönen Sommer!



Ihr

Mario Becker

# Wie wir unsere Fonds auswählen



## GERINGE KOSTEN

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



## HANDVERLESEN

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



## LANGE BEWÄHRT

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



## BREIT GESTREUT

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

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

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

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

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

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

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

# Mehr Wissen

## Die wichtigsten Schlagworte kompakt und verständlich erklärt

— **Aktie** · Aktien sind Anteile einer Aktiengesellschaft (= Unternehmen). Mit dem Kauf einer Aktie erwerben Sie Anteile an einem Unternehmen und werden dessen Teileigentümer. Steigert es seinen Gewinn, wird ein Teil dessen als Dividende an Sie ausgeschüttet. Weniger erfolgreiche Unternehmen können ihren Anteilseignern jedoch auch (Total-)Verluste bescheren. Die stetige Auswahl der attraktivsten Unternehmen delegieren wir an erfolgreiche Indexanbieter oder Fondsmanager. Dadurch können Sie langfristig hohe Renditen von 7, 8 oder mehr Prozent p. a. erwarten.

— **Anleihe** · Wenn Sie in Anleihen investieren, sind Sie Kreditgeber für einen Staat oder ein Unternehmen. Sie erhalten für Ihr Geld i. d. R. fest vereinbarte Zinsen, die meist jährlich gezahlt werden. Zur Fälligkeit der Schuldverschreibung können Sie Ihr Geld zurückerwarten. Die Rendite einer Anleihe hängt von der Bonität des Schuldners ab: Je schlechter letztere ausfällt, desto höher ist die Rendite und umgekehrt. Der Großteil der Anleihen wird von Staaten emittiert und ist daher sehr sicher. Anleihen werden von Ratingagenturen in Kategorien von AAA bis CCC eingestuft. AAA Anleihen sind dabei die sichersten, Kategorie CCC ist nur sehr risikofreudigen Anlegern zu empfehlen. Da Anleihen für uns ein Sicherheitsbaustein sind, arbeiten wir in der Regel nur mit entsprechend sicheren Varianten als Ergänzung zu Aktien.

— **Annualisierte Rendite** · Die annualisierte/„verjährlichte“ Rendite gibt an, welchen Ertrag eine Geldanlage basierend auf einer bestimmten Zeitspanne p. a. durchschnittlich erbringt.

— **Cut-off / Dauer** · Die Cut-off Zeit (auch: Orderannahmeschluss) beziffert den Annahmestop für die Ausführung einer Transaktion am selben Tag. Die Dauer oder „Order Wertstellung nach Kauf“ gibt die Zeit an, die für die Ausführung der Order benötigt wird.

— **Diversifikation** · „Nicht alle Eier in einen Korb legen!“ ist eine alte Börsenweisheit und verdeutlicht die Wichtigkeit der Diversifikation: Kapital sollte über unterschiedliche Sektoren, Länder und Unternehmen gestreut werden. Je breiter ein Portfolio aufgestellt ist (je höher die Anzahl von Wertpapieren), desto geringer ist das Gesamtrisiko des Depots, da sich Schwankungen von Einzelwerten so am besten ausgleichen.

— **Erholungsphase (Period of recovery)** · Die Erholungsphase ist die Zeit, die ein Kurs benötigt, um sich nach einem Kurssturz zu regenerieren.

— **Erwartete Langfristrendite / Avisierte Rendite** · Die erwartete Langfristrendite bzw. avisierte Rendite gibt an, mit welcher Rendite aller Wahrscheinlichkeit nach zukünftig durchschnittlich pro Jahr zu rechnen ist. Die Einschätzung basiert auf tatsächlichen Werten der Vergangenheit.

— **Erwartete Schwankung (Volatilität)** · An der Börse kommt es immer wieder zu Schwankungen; regelmäßige Korrekturen von 10–20 % treten häufig auf. Der o. g. Wert gibt an, mit welcher Schwankung pro Jahr zu rechnen ist. Wer langfristig investiert und Aktien mind. 10 Jahre hält, wird auf lange Sicht erfolgreich sein.

— **ETF** · Ein ETF (Exchange Traded Fund) funktioniert wie ein Indexfonds. Er bildet einen Index jedoch nicht immer 1:1 physisch nach, sondern nutzt partiell die synthetische Replikation, ein Tauschgeschäft mit einem Finanzinstitut. Wir empfehlen wir in der Regel keine synthetischen ETFs. Falls doch, sind diese deutlich deklariert. Ein ETF kann ganztägig an der Börse gehandelt werden, während traditionelle Fonds meist einmal täglich über die Fondsgesellschaft zum Nettoinventarwert (NAV) erworben werden können. Um Kosten zu sparen, bevorzugen wir für Langfristsparer in der Regel Indexfonds, die bei ETFs durch Angebots- und Nachfragegeldspannen entstehen

— **Fonds** · Ein Fonds ist bildlich gesprochen ein Sammelbecken, in dem verschiedene Produkte (z. B. Aktien oder Anleihen) zur Geldanlage liegen. Durch die Mischung sollen größere Datenanfragen verhindert werden. Man unterscheidet zwischen aktiv gemanagten Fonds und Fonds, die einen Index abbilden. Erstere werden von Fondsmanagern verwaltet (= Auswahl und -tausch einzelner Bestandteile), die sich bestens mit dem Finanzmarkt auskennen. Aktiv gemanagte Fonds sind im Vergleich zu Indexfonds und ETFs etwas teurer, gut ausgewählt können jedoch bessere Ergebnisse mit ihnen erzielt werden. Geld, das in einem Fonds angelegt ist, zählt als Sondervermögen und ist vom Kapital der Investmentgesellschaft getrennt. Das bedeutet, dass es auch bei deren Insolvenz geschützt ist.

— **Index** · Ein Index wie der DAX dokumentiert die Entwicklung eines Markts (hier: die 30 größten börsennotierten Unternehmen Deutschlands). Die Abbildung erfolgt durch professionelle Datenanbieter. Indizes sind von aktiven Fondsmanagern immer schwerer zu schlagen. Wir empfehlen sie nur, wenn es eine realistische Chance gibt, dass der Manager den Vergleichsindex dauerhaft signifikant schlagen kann.

— **Indexfonds** · Ein Indexfonds entspricht in seiner Zusammensetzung einem Wertpapierindex. Er macht einen Index „handelbar“, sodass Anleger an seiner Wertentwicklung teilhaben können. Anteile von Indexfonds können in der Regel einmal täglich ohne versteckte Kosten und zum Nettoinventarwert erworben werden. Daher ziehen wir sie vor allem für Langfristsparer börsengehandelten Fonds und ETFs vor.

— **ISIN / WKN** · Sowohl die Wertpapierkennnummer (WKN) als auch die Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) dienen der eindeutigen Identifikation meist börsengehandelter Wertpapiere.

— **Maximaler historischer Buchverlust (Maximum Drawdown)** · Der historisch maximale Buchverlust zeigt an, wie hoch der maximale Wertverlust einer Anlage innerhalb einer bestimmten Zeit war. Er stellt das

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

— **NAV** · Der Nettoinventarwert gibt Aufschluss über den Wert eines Unternehmens. Er errechnet sich durch die Subtraktion der Verbindlichkeiten und Rückstellungen von den materiellen und immateriellen Vermögensgegenständen des Unternehmens.

— **Renditebaustein / Renditeinvestment** · Wir sehen Aktien als Renditebaustein, den Sie für das Erreichen Ihrer langfristigen finanziellen Ziele benötigen. Üblicherweise empfehlen wir breit gestreute Portfolios ausgewählter Aktien von sehr erfolgreich wirtschaftenden Unternehmen. Solche Investments geben Ihnen die Zuversicht, langfristig statistisch nachweisbare Renditen erzielen zu können. Dank der niedrigen Kosten unserer Investmentlösungen verbleibt der Großteil der Rendite in Ihrem Depot.

— **Rendite seit Indexbeginn** · Die Rendite seit Indexbeginn beziffert, wie sich der Wert der Anlage seit der Auflage (Tag 1) eines Indexes entwickelt hat.

— **Sicherheitsbaustein / Sicherheitsinvestment** · Wir sehen Anleihen mit einem Rating von AAA bis BBB als Baustein, den Sie benötigen, um Ihrem Portfolio die für den Anlagehorizont notwendige Sicherheit zu geben. Bei AAA bis BBB Anleihen handelt es sich meist um Schuldverschreibungen von Ländern und Unternehmen mit sehr hoher Kreditwürdigkeit. Aufgrund unserer strengen Auswahl erhalten Sie relativ große Sicherheit zum kleinen Preis.

— **TER (Total Expense Ratio)** · TER steht für Total Expense Ratio (auf Deutsch: Gesamtkostenquote). Sie gibt bei Fonds Aufschluss darüber, welche Kosten jährlich neben dem Ausgabeaufschlag anfallen. Sie enthält u. a. Gebühren für die Fondsgeschäftsführung und das Portfoliomanagement. Achtung: Trotz des Namens „Gesamtkostenquote“ beinhaltet sie nicht die Kauf- und Verkaufskosten beim Fondskauf bzw. Fondsverkauf. Die TER traditioneller Aktienfonds liegt bei 2–2,5 %, die von Anleihenfonds bei 1,2–2 % p. a. Beides erachten wir als zu teuer und empfehlen nur kostengünstige Indexfonds oder „saubere“ Anlagegattungen traditioneller Fonds, welche keine Vertriebsgebühren enthalten.

— **Thesaurierend / Ausschüttend** · Ein thesaurierender ETF/Fonds behält alle Kuponzahlungen oder Dividenden ein und reinvestiert diese. Während ausschüttende Anlagevehikel ein stetiges Einkommen bieten, eignen sich thesaurierende Investmentlösungen zum Vermögensaufbau. Immer wenn es bei ausschüttenden Fonds zu Ausschüttungen kommt, sinkt der Preis des jeweiligen Fonds. Dies führt bei Investoren oft zu Missverständnissen, da sie denken, ihr Investment habe an Wert verloren. Wenn Sie jedoch den Gegenwert der Ausschüttungen zum Wert Ihrer Fondsanteile zählen, werden Sie feststellen, dass es keinen Grund zur Sorge gibt. Sofern Sie keine regelmäßigen Ausschüttungen benötigen, raten wir zu thesaurierenden Fondsgattungen.

# Disclaimer

---

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