



QUARTALSRÜCKBLICK Q2 2026

Halbleiterhersteller treiben Aktienindizes im ersten Halbjahr – Kevin Warsh zeitigt unerwartete Marktreaktionen!

Viele Verluste des ersten Quartals konnten wieder ausgeglichen werden. Doch die Magnificent Seven straucheln leicht und neue Gewinner arbeiten sich die Charts empor.

Anleihen sind weiterhin attraktiv, Rohstoffe, wie Gold und Silber testen die Widerstände.

Analysen
Seiten 03 – 13

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

Investmentstrategien
Seiten 14 – 17

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

Entwicklung der Portfolios
Seiten 18 – 22

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

Investmentbausteine
Seiten 23 – 43

Eine Übersicht über all unsere Investmentbausteine wie auch vermögensverwaltende Lösungen.

Inhalt	
Die Entwicklung der Märkte Q2 2026	3
Die Entwicklung unserer Standardportfolios	7
Ausblick auf die kommenden Monate	8
Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation	10
Eine klare Strategie	14
Portfolios als Inspiration	18
Bausteine für Ihre Sicherheit	23
Bausteine für Ihre Rendite	29
Was bedeutet eigentlich ...?	44



Halbleiterhersteller treiben Aktienindizes im ersten Halbjahr – Kevin Warsh zeitigt unerwartete Marktreaktionen!

Nachdem das erste Quartal durch den Angriff auf den Iran dominiert war, beruhigten sich die Finanzmärkte im zweiten Quartal unerwartet schnell und entfachten eine an Hysterie grenzende Begeisterung für Halbleiterhersteller.

Zu Nvidia und TSMC gesellten sich Namen, die traditionell eher mit technologiearmen Speicherchips in Verbindung gebracht werden, allen voran Micron Technologies, Samsung Electronics, Sandisk und SK Hynix.

Aktuell gelten sie als die Gewinner des Aufbaus der KI-Infrastruktur und haben die vielgeliebten Magnificent 7 mit Ausnahme von Nvidia als marktreibende Investments abgelöst.

Firmen wie Alphabet, Amazon, Meta und Microsoft gelten jetzt sogar eher als „KI-Verlierer“, da sie letztendlich die Kosten für den Aufbau der Datenzentren-Infrastruktur schultern müssen. Nachdem sich diese Firmen durch exorbitant hohe Firmenliquidität auszeichneten, müssen sie jetzt ihre gesamte Liquidität ausschöpfen und sich sogar am Anleihenmarkt verschulden, um die hohen Kosten der KI-Datenzentren zu schultern. Sie ähneln jetzt ein wenig den globalen Telefongesellschaften, die in den 90er-Jahren die Infrastruktur für die Mobiltelefonie aufbauten, die großen Gewinne dann aber anderen Firmen überlassen mussten.

Wir werden sehen, inwieweit der Markt hier Recht hat oder ob wir uns schon alsbald mit neuen Narrativen auseinandersetzen dürfen. Fest steht aber, dass Anleger, die breit gestreut in die globalen Finanzmärkte investieren, in jedem Fall zu den Gewinnern zählen sollten!

Für Stock Picker, die nur wenige Aktien im Portfolio haben wollen, wird es zunehmend wichtig, in ausreichendem Maße an diesen Markttrends teilzuhaben, da es sonst zu einem signifikanten Renditerückstand kommen kann.

FOKUS AKTIENMÄRKTE

Die im April begonnene Kursrallye erfasste, mit Ausnahme Chinas, alle globalen Regionen und Sektoren. Der Nasdaq 100 sowie die von Halbleiteraktien getriebenen Indizes in Südkorea und Taiwan eilten von Allzeithoch zu Allzeithoch, was stark an die Internetbegeisterung der späten 90er-Jahre erinnerte.

Dazu gesellte sich der erfolgreiche Börsengang von SpaceX, der neben den erwarteten IPOs von Anthropic und OpenAI das KI-Fieber weiter anzufachen scheint. Selbst in die Jahre gekommene IT-Unternehmen wie Cisco Systems, Dell, IBM und Intel werden als KI- bzw. Quantencomputer-Gewinner gehandelt, was dann doch einige Fragen aufwirft. Die Kursbilder dieser Aktien sehen vielfach wie Fahnenstangen aus und machen damit deutlich, dass hier viele unkritische Käufer aktiv zu sein scheinen. Gleiches gilt für die Bewertungen dieser Firmen, welche sehr ambitioniert erscheinen und damit großen Spielraum für Enttäuschungen bergen.

Erfreulicherweise sind viele unserer Kundinnen und Kunden indirekt an diesen Trends beteiligt, da die von uns geschätzten „Value-ETFs“ wie etwa der MSCI World Value bzw. der MSCI EM Value nennenswert in diesen Titeln investiert sind. Das macht viel Freude! Nichtsdestotrotz würden wir hier jetzt zur Vorsicht raten und empfehlen, den Märkten in Südkorea und Taiwan wie auch den Sektor-ETFs auf globale Halbleiteraktien nicht blind hinterherzurenennen. Was stark steigt, das kann auch stark fallen!

Zum Ende des zweiten Quartals sehen wir bereits eine gewisse Sektorrotation aus Technologieaktien in günstiger bewertete Sektoren wie Gesundheit und Konsumgüter. Kundinnen und Kunden, die sehr starke Gewichtungen im Halbleiterbereich besitzen, sollten über ein Rebalancing nachdenken!

Wer die sogenannten Aktienfaktoren betrachtet, wird feststellen, dass Aktien, die dem sogenannten Value- und Momentum-Faktor zuzurechnen sind, ein außerordentlich starkes zweites Quartal erleben konnten. Dies lag nicht zuletzt daran, dass die genannten Halbleiteraktien in beiden Indizes derzeit sehr stark gewichtet sind. Aber auch alle anderen Faktoren (Qualität und Firmengröße) sowie die gleichgewichtete Multifaktorstrategie hatten ein sehr gutes zweites Quartal.

Gleiches gilt für unsere aktiven Manager, die in nennenswertem Maße in Halbleiteraktien investiert waren. Manager, die sich von diesen Bereichen fernhielten, mussten dies durch eine starke Underperformance bezahlen.

EINZELNE RENDITEBAUSTEINE

Die traditionellen Indexbausteine der MSCI- und FTSE-Russell-Familien (O1-I, O2-I) liegen nach den Verlusten im ersten Quartal wieder mit zweistelligen Kursgewinnen vorne und zeigen damit Ergebnisse, die über den Langfristrenditen von 7–9 % p. a. liegen. Die Länderindizes in Korea und Taiwan liegen erheblich über diesen Marken, was einer Art Anlagehysterie gleichkommt. Das Gleiche gilt für den Halbleiterindex „SOX“. Lediglich Indien, China und Vietnam liegen auch zum Ende des zweiten Quartals im Minus.

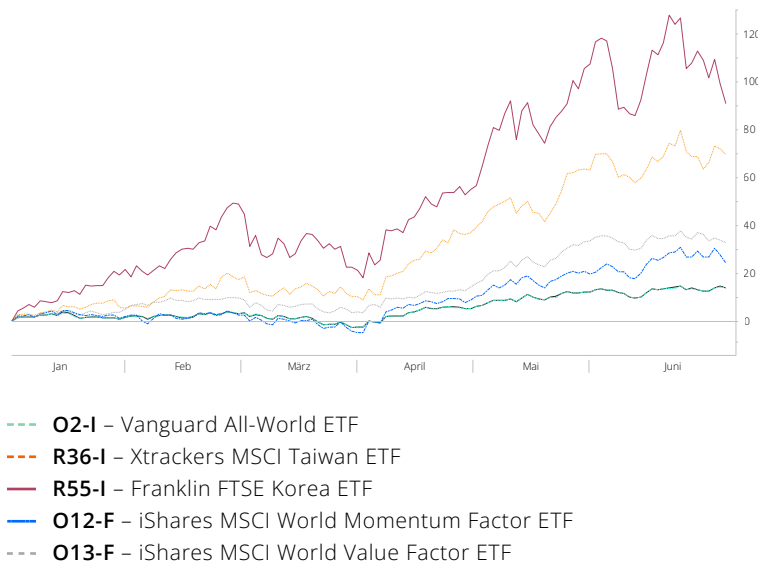
Die extrem breit diversifizierten Faktorportfolios von Dimensional konnten erstmals seit Gründung der Fairmögensberatung die Ergebnisse des MSCI AC World IMI und des FTSE Russell All World klar schlagen. Mit einem Plus von knapp 13 % zum Quartalsende liegen sie fast 2,5 % besser, was uns enorm freut.

Dieses tolle Ergebnis wurde sowohl vom MSCI World Value-Faktor (O13-F) als auch vom MSCI World Momentum-Faktor (O12-F) klar übertroffen. Dies deshalb, weil beide Indizes nennenswert in Halbleiteraktien gewichtet sind. Der MSCI

World Quality-Faktor (O14-F) konnte zum Ende des zweiten Quartals mit dem MSCI AC World IMI Index ansatzweise mithalten und damit seine starke Underperformance reduzieren. Der Multifaktorindex von STOXX Global (O15-F) konnte mit dem MSCI AC World IMI (O16-I) gleichziehen. Alle Value-Indizes (Global, USA, Europa und Entwicklungsländer) konnten den MSCI AC World IMI sehr deutlich übertreffen. Der Factor Firmengröße (Size) ist auf Basis des MSCI World Small Cap seit Jahresbeginn mit fast 20 % klar im Plus und liegt 8 Prozentpunkte vor dem MSCI AC World IMI. Dies zeigt, dass eine Beimischung von kleinen Firmen ihren Sinn hat, auch wenn wir relativ lange auf diese guten Zahlen warten mussten.

Unsere Stock Picker waren speziell im Technologie- und Biotechsektor erfolgreich (CT Technology (R18-A), Polar Biotech (R29-A)). Sie erreichten auch sehr gute Ergebnisse in Asien (JPM Asia, BNP Japan Smaller Companies). Bei den global streuenden aktiven Managern gab es mit CT Global Focus (O4-A) und Wellington Global Quality Growth (O5-A) gute bis sehr gute Ergebnisse.

Entwicklung ausgewählter Aktienbausteine – Q2 2026



Viele andere Manager blieben im zweiten Quartal hinter ihren Benchmarks zurück. Am stärksten litten die Portfolios der Wachstumsmanager von Baillie Gifford (O18-A) und Morgan Stanley (O20-A). Dies liegt vor allem auch an den gestiegenen Zinsen und scheint analog zu 2022 zu verlaufen.

FOKUS ANLEIHENMÄRKTE

Nachdem die globalen Anleihen im April eher einen Durchhänger hatten, konnten sie im Mai und Juni wieder Kursgewinne verzeichnen. Speziell bei lang laufenden Staatsanleihen wie auch bei Anleihen von Entwicklungsländern gab es gute Gewinne. Seit Jahresbeginn sind damit nahezu alle Anleihenbausteine wieder im Plus!

Dies lag nicht zuletzt daran, dass der neue Fed-Chef, Kevin Warsh, trotz seiner Ernennung durch Donald Trump eher als Inflationsfalke wahrgenommen wird. Er hat mehrfach betont, dass er, im Unterschied zu seinen Vorgängern, konkret daran arbeiten wird, dass die Zielmarke von 2 % jährlicher Inflation nicht mehr dauerhaft übertroffen wird, wie wir es in den letzten Jahren leider beobachten mussten.

Dies ist sehr unerwartet, da die globalen Anleihenmärkte ursprünglich darauf spekuliert hatten, dass Warsh trotz erhöhter Inflation nach Mitteln und Wegen suchen würde, um die Leitzinsen weiter zu senken.

Die stark veränderte Einschätzung von Warsh hat deshalb im Verlauf des Juni zu steigenden Anleihekursen wie auch einem starken US-Dollar geführt.

Im Gegensatz dazu mussten Rohstoffe und vor allem auch Edelmetalle Kursverluste hinnehmen, da sie in einer Welt, in der sich die Zentralbank wieder verstärkt um die Inflationsbekämpfung bemüht, scheinbar weniger als Anlagealternative benötigt werden.

Angeichts dessen, dass die aktuellen Zinsen sich deutlich über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate bewegen und es im Sommerhalbjahr auch gerne einmal zu Kursverwerfungen an den Aktienmärkten kommt, sollten Anleihenbesitzer guten Gewissens an ihren Positionen festhalten.

Anleger, die bisher wenig in Anleihen investiert sind, sollten das aktuelle Kursniveau zum Zukaufen nutzen bzw. Aktienübergewichte durch die Aufstockung von Qualitätsanleihen abbauen.

EINZELNE SICHERHEITSBAUSTEINE

Die traditionellen Indexbausteine haben bei Geldmarktanlagen (FairHorizont Lila) gut funktioniert und positive Renditen zwischen 0,20 % und 1,0 % p. a. erreicht. Bei Anleihen mit normaler Duration (7 Jahre) gab es nach den Kursverlusten im ersten Quartal wieder Kursgewinne, sodass wir seit Jahresbeginn bei einer Rendite von 0,10 % bis 1,3 % p. a. liegen.

Wie erwartet, konnte der Baustein B13-F, der in inflationsgesicherte Anleihen investiert, sehr gut abschneiden und kann Gewinne von fast 3,5 % verzeichnen.

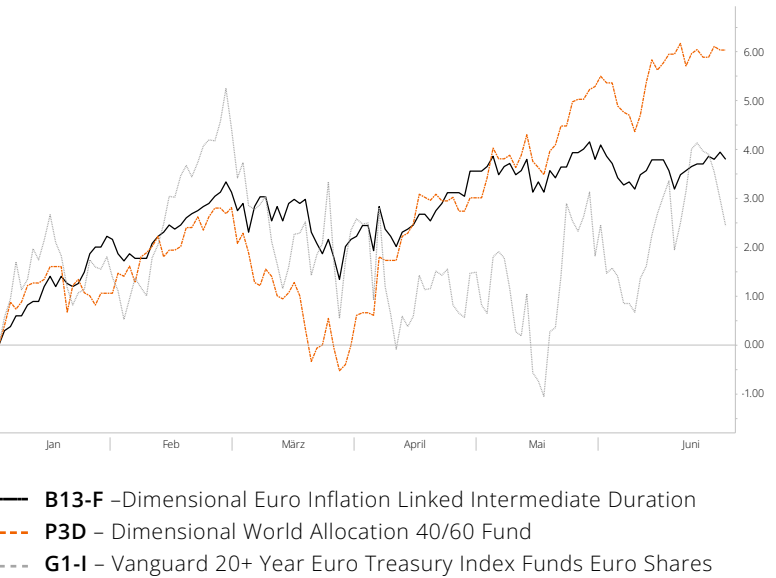
Der Baustein G1, der in Staatsanleihen mit langer Laufzeit (20 Jahre Duration) investiert, konnte auch im zweiten Quartal Kursgewinne erzielen und liegt seit Jahresbeginn jetzt bei etwa 2,4 % p. a.

Die systematisch gemanagten Anleihenbausteine von Dimensional liegen allesamt im Plus und weisen höhere Renditen aus als die traditionellen Anleihenbausteine.

Erstmals seit vielen Quartalen konnten unsere aktiv gemanagten Anleihenportfolios ihre Indexwettbewerber im ersten Quartal nicht schlagen und verloren ein klein bisschen mehr. Dies konnte im zweiten Quartal korrigiert werden.

Bei Sondersituationen wie Hochzinsanleihen, Nachrangkapital oder Anleihen von Entwicklungsländern gab es nach den Verlusten im ersten Quartal eine Erholung, weshalb hier die Jahresrenditen aktuell zwischen 2 % und 6 % p. a. liegen.

Entwicklung ausgewählter Anleihenbausteine – Q2 2026



FOKUS PRIVATE MÄRKTE & IMMOBILIEN

Private Equity bzw. Private Credit Investments hatten trotz der vielen Rücknahmeverpflichtungen vieler Fonds ein stabiles, aber uninteressantes zweites Quartal.

Die Aktien der Private-Asset-Manager konnten sich nach dem Abverkauf in den letzten 24 Monaten technisch weiter verbessern und zeigen zaghaftes Kaufinteresse. Es scheint, als würden wir derzeit eine Art Höhepunkt der Abgabebereitschaft von Private Assets durch Privatkunden sehen, weshalb hier antizyklische Käufe eventuell belohnt werden dürften. Wir können uns daher

vorstellen, die in unserem Beratungsuniversum enthaltenen Private-Equity-ETFs wieder zu kaufen (Bausteine R49-I/R58-I). Wir würden aber allenfalls 10–15 % eines Portfolios in diese Bausteine legen.

Immobilienaktien hatten ein sehr gutes zweites Quartal und liegen mit den globalen Aktienmärkten in etwa gleichauf.

FOKUS ROHSTOFFMÄRKTE & BITCOIN

Breit gestreute Rohstoffinvestments und Edelmetalle gehörten speziell zum Ende des Quartals eher zu den Verlierern, auch wenn sie seit Jahresbeginn in der Regel noch Kursgewinne aufweisen.

Der Goldpreis ist mittlerweile unter die sogenannte 200-Tage-Linie gefallen, die bei etwa 4.400 USD je Feinunze verläuft, und kämpft seitdem um den Erhalt der Marke von 4.000 USD. Es ist vorstellbar, dass der Goldpreis bis auf Werte von etwa 3.500 USD je Unze fallen könnte, wo sich eine sehr starke Unterstützungsmarke befindet. Allerdings sehen wir bereits auf aktuellem Niveau nennenswertes Kaufinteresse, weshalb die Korrektur des Goldpreises alsbald zum Ende kommen könnte. Gleiches gilt für den Bloomberg Commodity Index Total Return (BCOMTR Index), der sich technisch stabilisiert und stark überverkauft darstellt. Wir wären auf diesen Niveaus eher Rohstoffkäufer als -verkäufer, da wir der Ansicht sind, dass auch Kevin Warsh die konfliktreiche Welt, die wir spätestens seit 2022 kennenlernen mussten, nicht grundlegend verändern dürfte.

Bitcoin ist zwischenzeitlich unter 60.000 USD gefallen und war damit massiv überverkauft. Mittlerweile ist er wieder über diese wichtige technische Marke geklettert und scheint wieder Käufer zu finden. Wir sehen nach wie vor keine Notwendigkeit, Bitcoin in eine Portfoliostrategie mit einzubeziehen. Von daher die Bitte, es mit solch emotionalen bzw. ideologischen Investments nicht zu übertreiben und lieber auf traditionelle Anlagekategorien zu setzen.

FOKUS WÄHRUNGEN

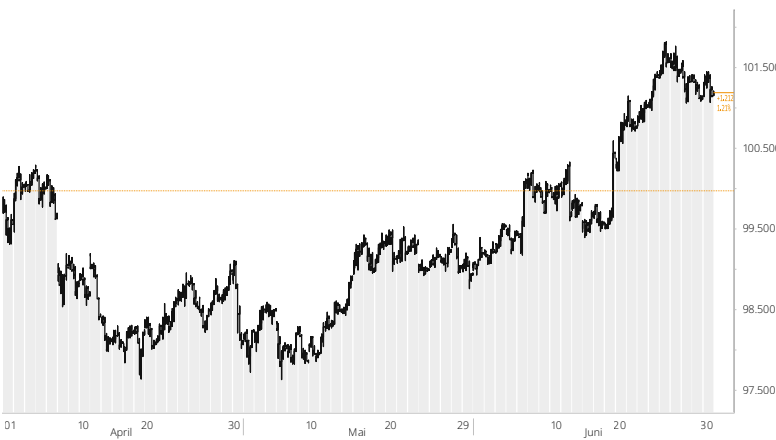
Der US-Dollar hatte sich seit Ende Februar auf Basis des DXY-Indexes zwischen 98 und 100 Punkten stabilisiert und konnte sich nach diversen Aussagen Kevin Warshs wie auch der guten amerikanischen Unternehmensgewinne auf fast 102 Punkte steigern. Auf diesem Niveau erscheint die amerikanische Währung überkauft und sollte sich vorerst seitwärts entwickeln.

Nachdem heute (der 02.07.2026) auch schwache amerikanische Arbeitsmarktdaten gemeldet wurden, könnte die temporäre US-Dollar-Stärke auch ein Ende finden.

Die amerikanische Regierung bevorzugt tendenziell einen schwächeren Dollar, und die Währung erscheint angesichts der starken Verschuldung Amerikas sowie auf Basis ihrer Kaufkraftparität zu teuer.

Eine gewisse Diversifizierung in solidere Währungen wie CHF, SGD, AUD und NOK kann sinnvoll sein. Wenn sich Investoren für Fremdwährungsfinanzierungen interessieren, bevorzugen wir derzeit CHF, SGD und HKD im Gegensatz zum japanischen Yen.

Entwicklung des DXY Index – Q2 2026



ENTWICKLUNG DER ANLAGESTILE

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

1) Traditionelles Index-Investieren

Diese Strategie funktioniert sehr gut, und es gibt keinen Grund, sie infrage zu stellen. Allerdings bedeutet die Strategie auf der Aktienseite auch, dass viele Indizes der MSCI- und FTSE-Russell-Familien aktuell sehr stark von amerikanischen Aktien dominiert sind. Es ist daher wichtig zu prüfen, inwieweit das eigene Portfolio ebenfalls in Amerika übergewichtet sein könnte oder sollte.

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

2) Faktorbasiertes oder wissenschaftliches Investieren

Seit Jahresbeginn haben vor allem der Value- wie auch der Momentum-Faktor eine starke Überrendite erreicht. Aktien kleiner Firmen (Size-Faktor) hatten vor allem in Japan und Amerika bislang einen sehr guten Jahresverlauf. Der Qualitätsfaktor konnte sich nach dem schlechten Vorjahr stark verbessern und liegt seit Jahresbeginn nur noch knapp hinter dem breiten Markt.

Was das wissenschaftliche Investieren bei Anleihen betrifft, so sollte man hier vielleicht eher von systematischem Investieren als von Faktorinvestie-

ren sprechen. Es werden in der Regel weniger Anleihen gekauft, als dies bei den traditionellen Indizes der FTSE-Russell- und Bloomberg-Familien der Fall ist. Auf diese Weise gelingt es, das Risiko einzelner Emittenten zu reduzieren und ein besseres Gesamtergebnis zu erzielen, ohne vom Charakter des Referenzindex stark abzuweichen.

Systematisch zusammengestellte Anleihenportfolios können daher in der Regel ein wenig besser abschneiden als die traditionellen Anleihenindizes. Das war bislang auch im Jahr 2026 der Fall.

3) In weniger Wertpapiere fokussiert investieren

Nachdem unsere bevorzugten aktiv gemanagten Anleihenportfolios im ersten Quartal hinter ihren Benchmarks zurückblieben, konnten sie im zweiten Quartal stark aufholen und liegen wieder vorne.

Gleiches gilt für unsere aktiven Aktienmanager, die im zweiten Quartal wieder durchstarten konnten. Paul Wick, der Manager des CT Global Technologiefonds, hat in diesem Jahr einen fantastischen Lauf und liegt seit Jahresbeginn mit plus 55 % insgesamt 33 Prozentpunkte vor dem Nasdaq-100-Index. Sein Fokus auf Bloom Energy und die Halbleiterindustrie hat zu dieser extremen Überrendite geführt.

Wir bevorzugen dieses Portfolio gegenüber den sehr beliebten Nasdaq-100-ETFs, auch wenn die aktuellen Rekordzahlen sich vermutlich nicht so schnell wiederholen lassen.

Für uns gilt die grobe Richtlinie (Ausnahmen bestätigen die Regel!), dass wir im sehr kurzfristigen Bereich auf Geldmarkt-ETFs und Indexfonds setzen. Bei Anleihen mit normaler Duration und bei Sondersituationen im Anleihenbereich setzen wir auf systematische Strategien oder aktive Manager zum institutionellen Preis. Bei globalen Aktienstrategien setzen wir auf eine Mischung aus Faktorindizes und aktiven Managern. Bei einzelnen Aktienthemen wie Technologie, Gesundheit und Entwicklungs-

ländern setzen wir meistens auf aktive Manager. Bei Anlagen in traditionellen Aktienmärkten setzen wir meistens auf Indizes.

ENTWICKLUNG MUSTERPORTFOLIOS

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

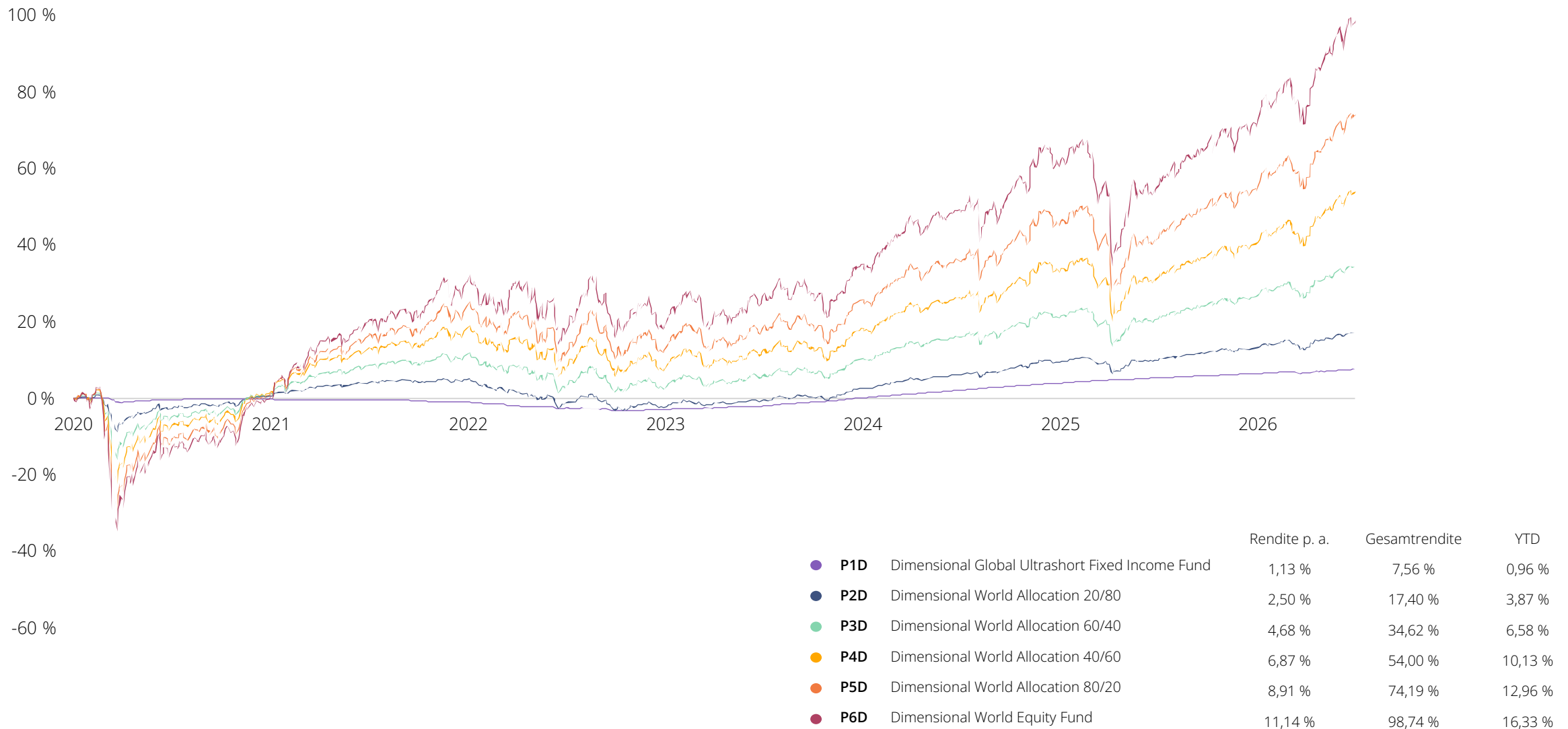
Alle sechs Bausteine hatten ein außerordentlich gutes Quartal, was vor allem am guten Abschneiden der Dimensional-Aktienstrategie lag. Sie kann derzeit stark von der guten Entwicklung kleiner Firmen wie auch der Übergewichtung des Value-Faktors profitieren.

Die aktuelle Entwicklung der Dimensional-Portfolios ist sehr erfreulich und untermauert die Tatsache, dass es sich lohnen kann, langfristig an der gleichen Strategie festzuhalten. Ich wage sogar die These, dass diese Portfolios mehr als 90 % aller Vermögensverwaltungen von Privatbanken und unabhängigen Anbietern schlagen. Dies deshalb, weil die niedrigen Kosten und der systematische Ansatz in Privatbanken nicht umsetzbar sind und von „Möchte-gern-Warren-Buffets“ belächelt werden.

Für Anleger, deren Referenzwährung EUR oder GBP ist, gibt es von Vanguard auch eine Reihe von investierbaren Musterportfolios (Vanguard LifeStrategy), die ebenfalls sehr gut abschneiden konnten und sich als Alternative zu den Vermögensverwaltungen von Privatbanken anbieten (P2V-P5V).

Darüber hinaus gibt es für Euro-Anleger für die FairHorizonte Gelb (7–10 Jahre) und Orange (10–15 Jahre) noch ein paar interessante Angebote, die auch für die langfristige Anlage geeignet sind (z. B. ARERO (P4A), Global Portfolio One (P5G).

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



Die Grafik zeigt die Entwicklung seit dem 01.01.2020 bis zum 30.06.2026

Ausblick auf die kommenden Monate

Nach der starken Kursrallye im zweiten Quartal haben sich viele Unterbewertungen stark abgebaut, und es fällt schwer, den breiten Aktienmarkt als günstig zu bezeichnen.

Ich würde jetzt von normalisierten Bewertungen sprechen, die langfristige Geldanlage in jedem Fall sinnvoll erscheinen lassen. Allerdings gibt es nahezu keine Schnäppchen. Somit sollte niemand Angst haben, kurzfristig etwas zu verpassen.

Dazu gesellt sich die Tatsache, dass wir uns jetzt in der etwas schwächeren Sommerperiode befinden, innerhalb derer die globalen Aktienmärkte normalerweise etwas weniger Rendite verzeichnen als während der Phase zwischen November und April. Diese Saisonalität könnte nach der guten Entwicklung im zweiten Quartal in diesem Jahr eine Rolle spielen.

Außerdem ist der Krieg im Iran trotz aller Bekundungen bei Weitem nicht beendet, und die globalen Öl- und Gaspreise befinden sich immer noch auf erhöhtem Niveau. Dies sollte sich auf Sicht immer noch in erhöhten Preisen bemerkbar machen, was vermutlich dazu führt, dass die globalen Zentralbanken ihre Zinsen nicht weiter senken werden.

Nachdem die EZB ihre Leitzinsen bereits erhöht hatte und Kevin Warsh sich als Inflationsfalte präsentiert, ist es sogar denkbar, dass auch die amerikanische Notenbank die Zinsen leicht anheben könnte.

Die zweijährige amerikanische Staatsanleihe, die als guter Indikator für Entscheidungen der US-Notenbank gilt, notiert heute wieder klar über 4 % p. a. und befindet sich damit deutlich über dem Zielzins der Notenbank von 3,75 %. Somit gäbe es gute Argumente für eine Zinserhöhung.

Allerdings sollten schwache US-Arbeitsmarktdaten und eine weitere Beruhigung des Ölpreises in den kommenden Monaten der Fed die Möglichkeit bieten, vorerst einfach nichts zu tun.

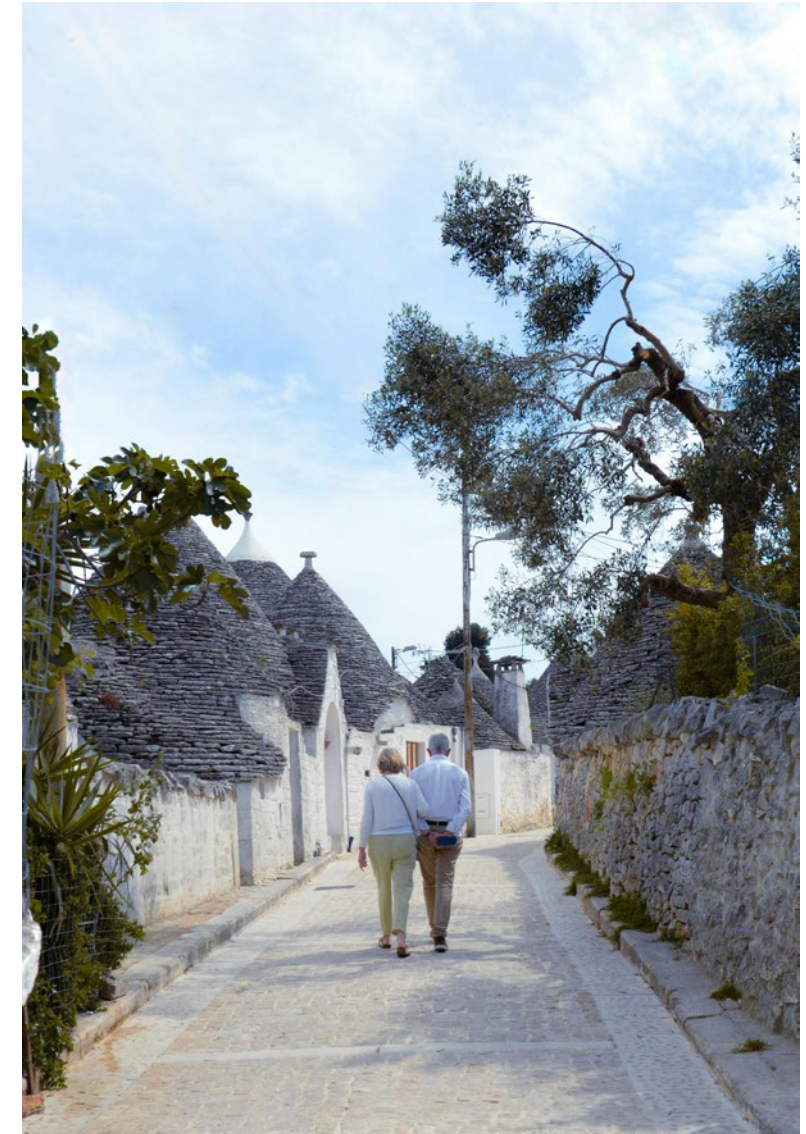
Wenn wir uns die aktuellen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen in unseren Hochhauscharts anschauen (Seiten 10-13), können wir feststellen, dass die aktuellen Renditen der Sicherheitsbausteine ungeachtet des Anlagehorizontes (FairHorizonte Lila bis Grün) allesamt über der erwarteten mittelfristigen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

In Bezug auf die Renditebausteine, welche wir für längerfristige Anlagehorizonte wählen (FairHorizonte Gelb bis Rot), kommunizieren wir immer eine Mindestzielrendite von 6 % p. a. bzw. eine avisierte Langfristrendite zwischen 6 % und 8 % p. a. Dies entspricht Kurs-Gewinn-Verhältnissen (KGVs) zwischen 14 und 17. Der Großteil aller Renditebausteine weist aktuell Bewertungen auf, welche diese Langfristrenditen ermöglichen.

Lediglich der Nasdaq 100, der S&P 500 wie auch der MSCI World und der MSCI World Quality Index liegen deutlich darunter, weshalb diese Indizes in den kommenden Jahren hinter der Entwicklung anderer Märkte zurückbleiben könnten.

Aktien in Europa, Asien und den Entwicklungsländern weisen Risikoprämien (also Zielrenditen) zwischen 7 % und 8 % p. a. auf, weshalb wir hier problemlos auf der Käuferseite stehen, auch wenn die Bewertungen nicht mehr so günstig sind wie zum Ende des ersten Quartals.

Die Bewertung der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025, also indische Aktien, Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-Index-ETFs und Qualitätsmanager, des Gesundheitssektors und gelisteter Private-Equity-Gesellschaften, ist nach wie vor attraktiv bis sehr attraktiv.



Ausblick auf die kommenden Monate

Der Gesundheitssektor profitiert bereits von einer Rotation aus dem Technologiesektor, und auch der indische Markt scheint sich zu stabilisieren. Die Bewertungsniveaus sind hier meines Erachtens sehr attraktiv.

Gleiches gilt für die Aktien von Private-Asset-Managern. Sie können breit gestreuten Portfolios jetzt als „Satelliteninvestments“ hinzugefügt werden.

Die Aktien von Edelmetall- und Kupferproduzenten sind nach der starken Korrektur im Juni sehr attraktiv und können als Portfoliobeimischung dienen. Gleiches gilt für die von uns bevorzugten Rohstoffindizes, die technisch stark überverkauft sind. Auch wenn Kevin Warsh sich anders präsentiert als gedacht, sind die Realitäten globaler Konflikte und ausufernder Staatsverschuldung in den Industrieländern nicht verschwunden. Wer seit 2020 eine Allokation von etwa 10–15 % in Rohstoffe in Betracht zog, konnte sein aus traditionellen Investments bestehendes Portfolio deutlich optimieren.

Wir würden daher nach der Rohstoffkorrektur im Juni nicht die Flinte ins Korn werfen, sondern eher zukaufen. Dennoch würden wir einen Depotanteil von 10–15 % bei Rohstoffen nicht überschreiten wollen. Auf lange Sicht konnten sich Investments in Metalle und Edelmetalle besser entwickeln als Rohstoffe, die über Futures erworben werden müssen, was mit erheblichen Rollkosten verbunden ist und die Rendite schmälert. Hierzu zählen vor allem Energie- und Agrarrohstoffe, welche in manchen Rohstoffindizes mit etwa 60–70 % gewichtet sind, was unsere Präferenz für Metalle und Edelmetalle bzw. Aktien von Metall- und Edelmetallproduzenten erklärt.

Was unsere drei bevorzugten Anlagestile betrifft, so können wir lediglich betonen, dass alle drei Strategien langfristig sehr gut funktionieren, auch wenn sie kurzfristig enttäuschen mögen. Anleger sollten also unbedingt bei ihren gewählten Anlagestilen bleiben und sie nicht aus Enttäuschung ändern.

Wer mit frischem Geld einfach nur die aktuellen Trends abbilden möchte, sollte sich nach wie vor bei den Valuestrategien wie auch den Multifaktor-

strategien umschauen. Hier scheint sich die positive Entwicklung der letzten Jahre fortzusetzen, und die Bewertungen sind nach wie vor günstig.

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

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

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

Ansonsten würde ich mich freuen, wenn Sie Freunde und Bekannte auf Fairmögensberatung.de aufmerksam machen, sodass auch sie Teil unserer Community werden können.

Mit den besten Wünschen für einen schönen Sommer!



Ihr

Mario Becker

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

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

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

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

Beispiel: Mietrendite berechnen

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

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

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

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

Zusammenfassung:

Hohe Balken = Günstig bewertet & gute Investitionsmöglichkeit

Niedrige Balken = Teuer bewertet & wenig Ertrag

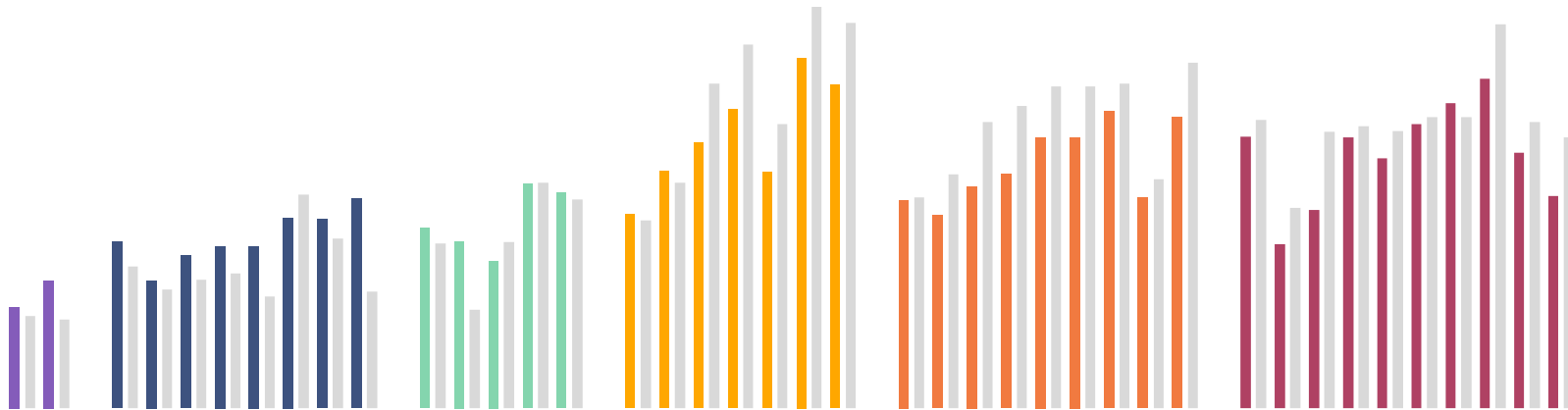
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

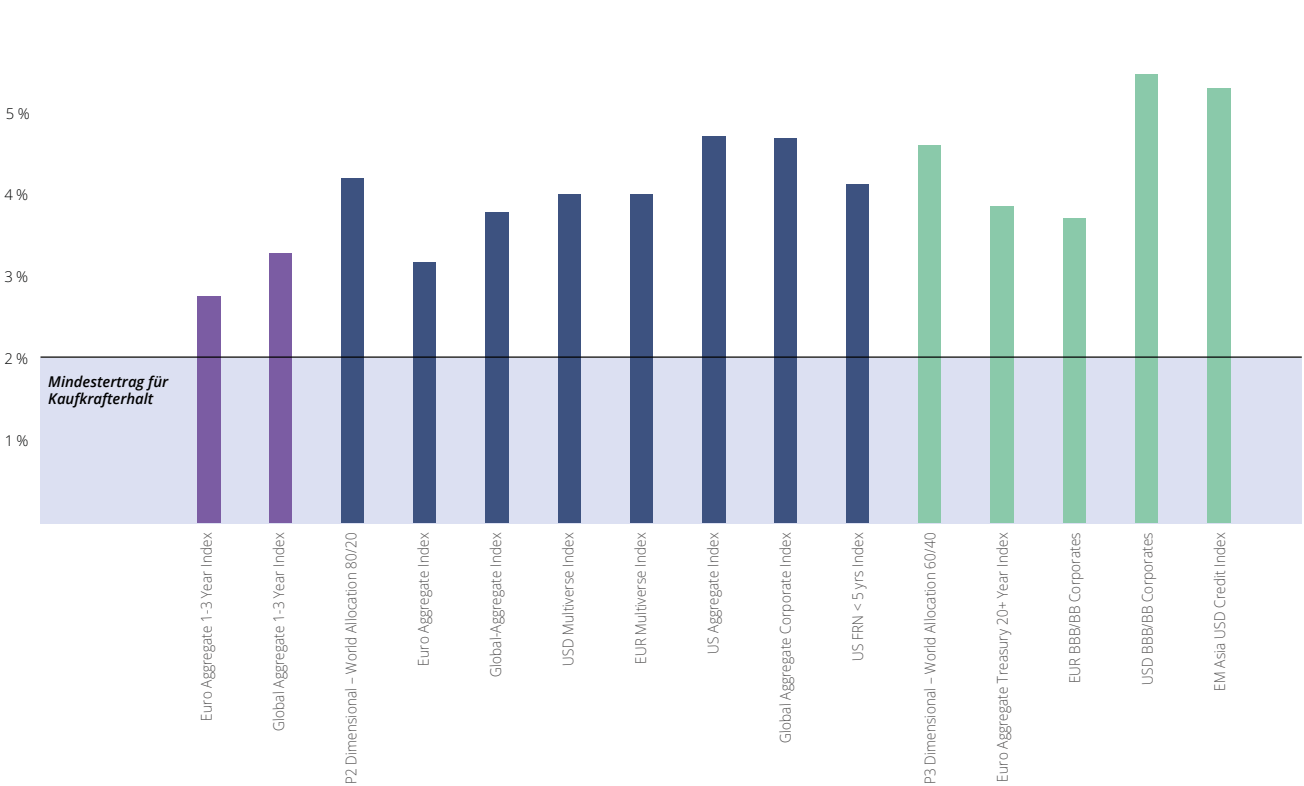
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation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

Aktien: Attraktive Investments ab einer Gewinnrendite von 6 %

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



Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



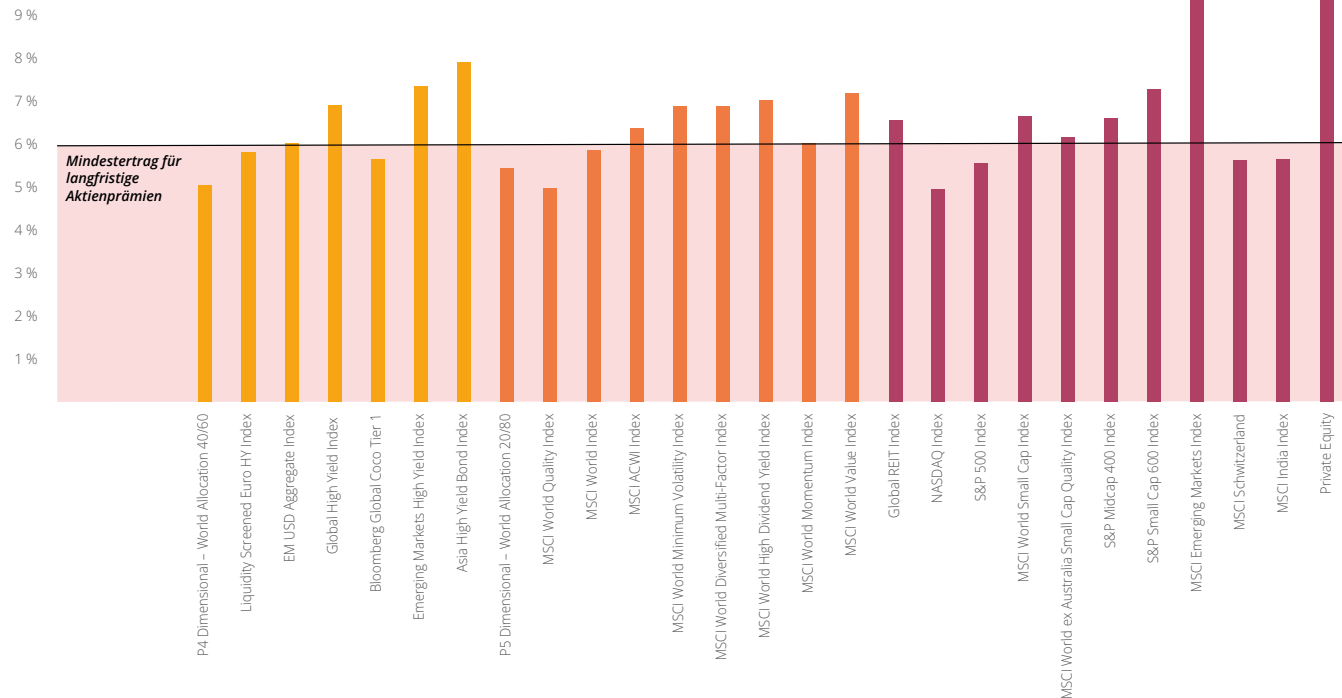
Break-even Inflation EUR I im Durchschnitt 1,90 %
Break-even Inflation USD I im Durchschnitt 2,23 %
Inflation seit 1950 I im Durchschnitt 2,55 %
30-jährige Inflation I im Durchschnitt 1,82 %

Stand 30.06.2026

	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Euro Aggregate 1-3 Year Index	2,77	2,10	1998	
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,29	2,04	2000	
Bonds-Equities 80/20	4,21	3,21		
Euro Aggregate Index	3,18	2,70	1998	
Global-Aggregate Index	3,80	2,93	1990	
USD Multiverse Index	4,02	3,07	1999	
EUR Multiverse Index	4,02	2,64	2016	
US Aggregate Index	4,73	4,83	1976	
Global Aggregate Corporate Index	4,70	3,87	2000	
US FRN < 5 yrs Index	4,13	2,71	2003	
Bonds-Equities 60/40	4,62	3,72		
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	3,87	2,32	1999	
EUR BBB/BB Corporates	3,72	3,76	1998	
USD BBB/BB Corporates	5,49	5,13	1998	
EM Asia USD Credit Index	5,32	4,74	2009	

- Günstig bewertet
- Moderat bewertet
- Teuer bewertet

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



Bonds-Equities 40/60	5,03	4,23		●●●
Liquidity Screened Euro HY Index	5,79	5,15	2004	●●●
EM USD Aggregate Index	6,00	7,32	1993	●●●
Global High Yield Index	6,89	8,20	1999	●●●
Bloomberg Global Coco Tier 1	5,63	6,38	2014	●●●
Emerging Markets High Yield Index	7,33	9,06	1993	●●●
Asia High Yield Bond Index	7,90	8,66	2010	●●●
Bonds-Equities 20/80	5,43	4,74		●●●
MSCI World Quality Index	4,97	5,25	2013	●●●
MSCI World Index	5,84	6,43	1999	●●●
MSCI ACWI Index	6,35	6,84	2002	●●●
MSCI World Minimum Volatility Index	6,87	7,23	2015	●●●
MSCI World Diversified Multi-Factor Index	6,87	7,23	2015	●●●
MSCI World High Dividend Yield Index	7,02	7,32	2012	●●●
MSCI World Momentum Index	6,00	5,21	2014	●●●
MSCI World Value Index	7,17	7,80	2002	●●●
Global REIT Index	6,54	6,53	2005	●●●
NASDAQ 100	4,95	4,53	2001	●●●
S&P 500 INDEX	5,53	6,23	1991	●●●
MSCI World Small Cap Index	6,65	6,26	2005	●●●
MSCI World ex Australia Small Cap Quality	6,14	6,22	2021	●●●
S&P Midcap 400 Index	6,59	6,60	1995	●●●
S&P Small Cap 600 Index	7,27	6,62	1995	●●●
MSCI Emerging Markets Index	10,13	9,17	2005	●●●
MSCI Switzerland	5,61	6,45	2005	●●●
MSCI India	5,62	6,13	1992	●●●
Private Equity	9,62	8,95	2021	●●●

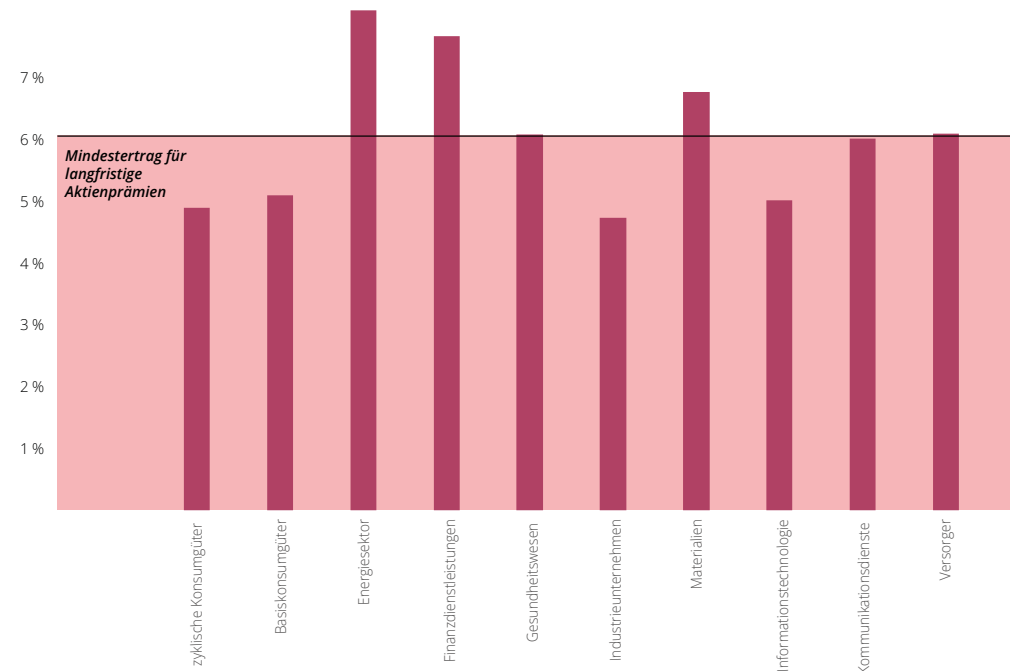
Stand 30.06.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen

Die Einteilung des Aktienmarktes in verschiedene Sektoren erleichtert es, Bewertungsniveaus und zukünftige Entwicklungen besser einzuordnen.

Der Bereich **zyklische Konsumgüter (Consumer Discretionary)** umfasst Güter und Dienstleistungen, die über den täglichen Grundbedarf hinausgehen und dem privaten Konsum zuzurechnen sind. **Basiskonsumgüter (Consumer Staples)** beinhalten dagegen Produkte des täglichen Bedarfs, die regelmäßig konsumiert werden und einen grundlegenden Versorgungscharakter haben. Der **Energiesektor (Energy)** bündelt Tätigkeiten rund um die Gewinnung, Verarbeitung und Bereitstellung von Energie. **Finanzdienstleistungen (Financials)** umfassen Leistungen im Finanzwesen, darunter Kreditvergabe, Absicherung, Zahlungsverkehr und Vermögensverwaltung. Der Bereich **Gesundheitswesen (Healthcare)** deckt Leistungen und Produkte rund um medizinische Versorgung, Gesundheitsdienstleistungen und die Entwicklung von Therapien ab. **Industrieunternehmen (Industrials)** fassen Unternehmen zusammen, die industrielle Dienstleistungen, Produktionsprozesse, Transport- und Infrastrukturleistungen bereitstellen. **Materialien (Materials)** umfassen die Herstellung und Verarbeitung von Rohstoffen, Vorprodukten und Grundmaterialien, die als Basis für weitere Produktionsstufen dienen. Informationstechnologie (**Information Technology**) steht für die Entwicklung und Bereitstellung von Software, Hardware und IT-Dienstleistungen. **Kommunikationsdienste (Communication Services)** vereinen klassische Kommunikationsinfrastruktur mit digitalen Informations- und Medienangeboten. **Versorger (Utilities)** schließlich umfassen grundlegende Versorgungsleistungen wie Energie-, Wasser- und Infrastrukturversorgung, die für das tägliche Leben unverzichtbar sind.

	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
MSCI World Consumer Discretionary 35/20 Capped Index	4,91	4,37	2025	● ● ●
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,11	5,21	2025	● ● ●
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	8,12	6,74	2025	● ● ●
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	7,71	7,44	2025	● ● ●
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	6,11	5,98	2025	● ● ●
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	4,75	4,48	2025	● ● ●
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	6,79	6,02	2025	● ● ●
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	5,03	4,08	2025	● ● ●
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	6,04	5,17	2025	● ● ●
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	6,12	5,98	2025	● ● ●



Eine klare Strategie – der Schlüssel zum langfristigen Investment-Erfolg

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

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

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

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



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

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



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

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



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

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



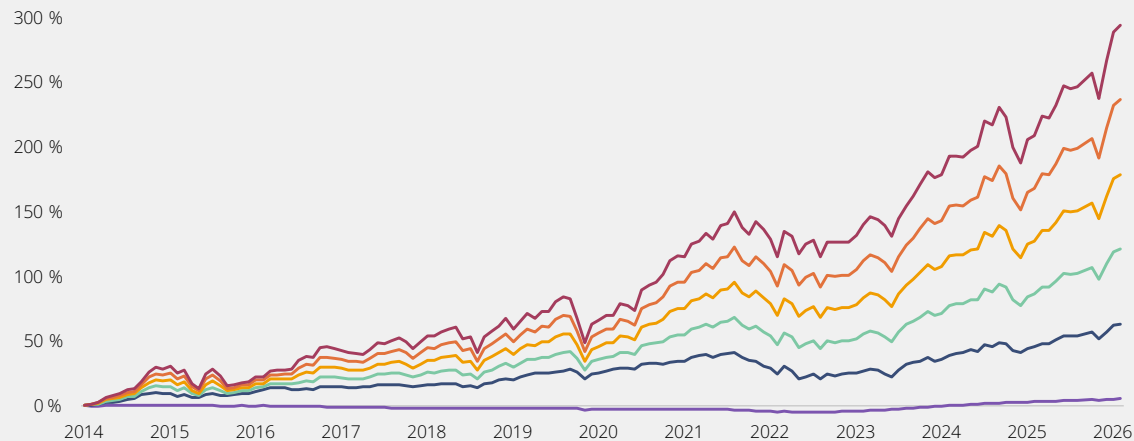
01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,96 %	2,13 %	3,13 %	1,57 %	0,52 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,81 %	6,34 %	5,41 %	1,00 %	2,17 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,53 %	11,67 %	8,55 %	3,71 %	4,74 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,24 %	17,01 %	11,69 %	6,42 %	7,30 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	10,96 %	22,34 %	14,83 %	9,13 %	9,87 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	13,67 %	27,68 %	17,97 %	11,84 %	12,44 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das Standardportfolio: Der „Heuhaufen“

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

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

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

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

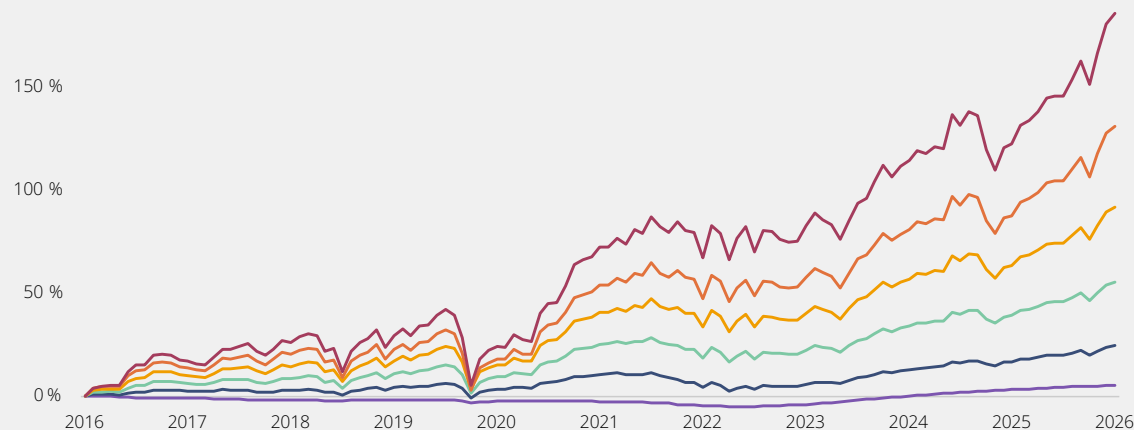


HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIR-HORIZONT PUR	100 % Anleihen	0,96 %	2,13 %	3,13 %	1,57 %	0,52 %	0 – 2 %
 FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,87 %	6,77 %	5,62 %	2,43 %	2,21 %	2 – 4 %
 FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	6,58 %	11,66 %	8,23 %	4,41 %	4,48 %	3 – 5 %
 FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	10,13 %	17,31 %	10,95 %	6,39 %	6,70 %	5 – 7 %
 FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	12,96 %	23,05 %	13,58 %	8,43 %	8,71 %	7 – 8 %
 FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	16,33 %	28,36 %	16,03 %	10,61 %	11,03 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

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

ERLÄUTERUNG

Ausgewählte Halme des Heuhaufens

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

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

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

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



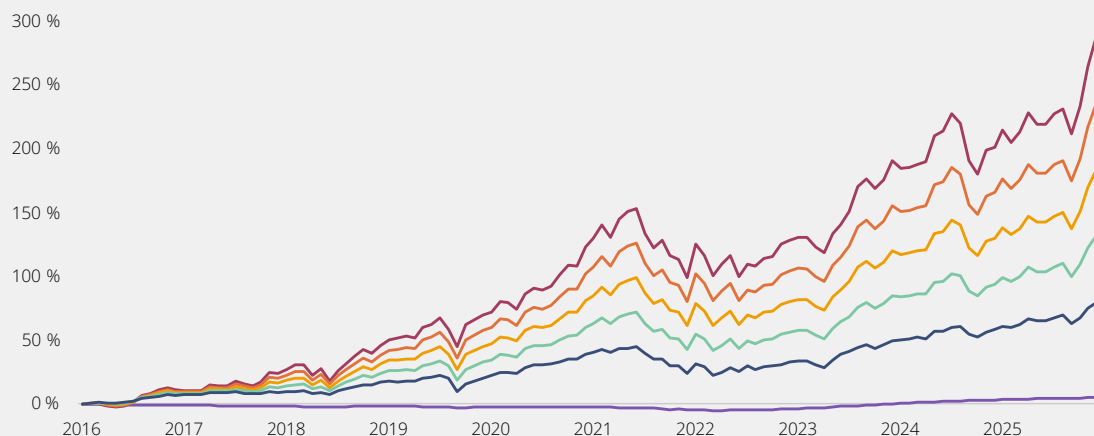
03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,96 %	2,13 %	3,13 %	1,57 %	0,52 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	4,70 %	9,07 %	8,26 %	3,63 %	5,05 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	8,91 %	13,99 %	11,02 %	5,64 %	7,49 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	13,11 %	18,92 %	13,79 %	7,66 %	9,93 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	17,32 %	23,84 %	16,55 %	9,67 %	12,37 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	21,53 %	28,76 %	19,31 %	11,68 %	14,81 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Gezielt die Blumen im Heuhaufen finden

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

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

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

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

Portfolios als Inspiration

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

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

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

Portfolios

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





PORTFOLIO A

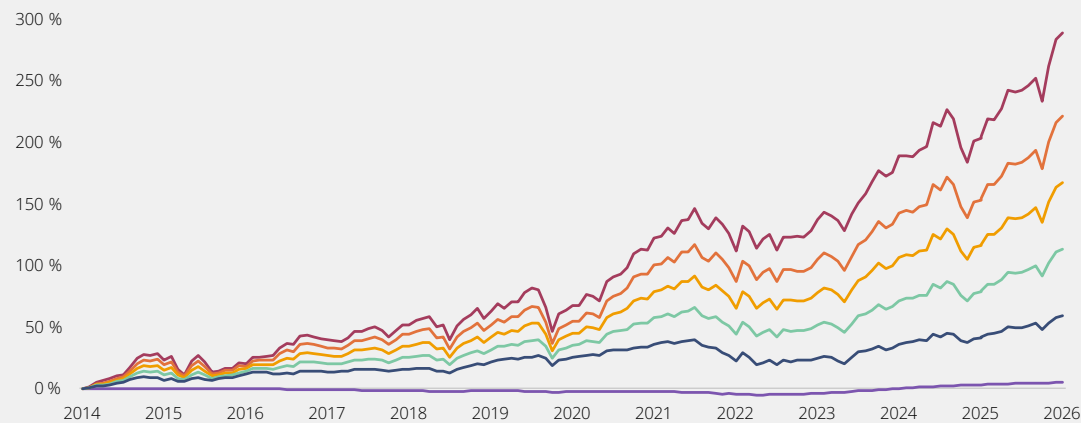
Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,96 %	2,13 %	3,13 %	1,57 %	0,52 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,99 %	6,57 %	5,30 %	0,85 %	2,08 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,87 %	12,15 %	8,34 %	3,41 %	4,56 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,76 %	17,72 %	11,37 %	5,97 %	7,04 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	11,65 %	23,29 %	14,40 %	8,52 %	9,53 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	14,53 %	28,87 %	17,43 %	11,08 %	12,01 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio mit Small Caps

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

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

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



PORTFOLIO B

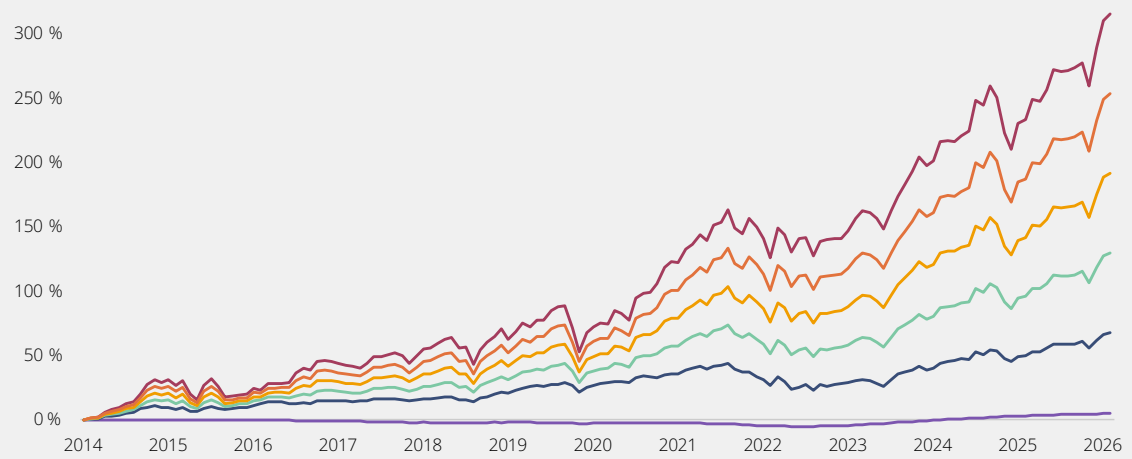
Maximale Streuung ohne Entwicklungsländer

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,96 %	2,13 %	3,13 %	1,57 %	0,52 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,45 %	5,77 %	5,30 %	1,10 %	2,26 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,80 %	10,54 %	8,33 %	3,90 %	4,92 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	7,16 %	15,30 %	11,36 %	6,71 %	7,58 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	9,51 %	20,07 %	14,39 %	9,51 %	10,24 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	11,86 %	24,84 %	17,42 %	12,32 %	12,90 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio ohne Entwicklungsländer

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

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

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



PORTFOLIO C

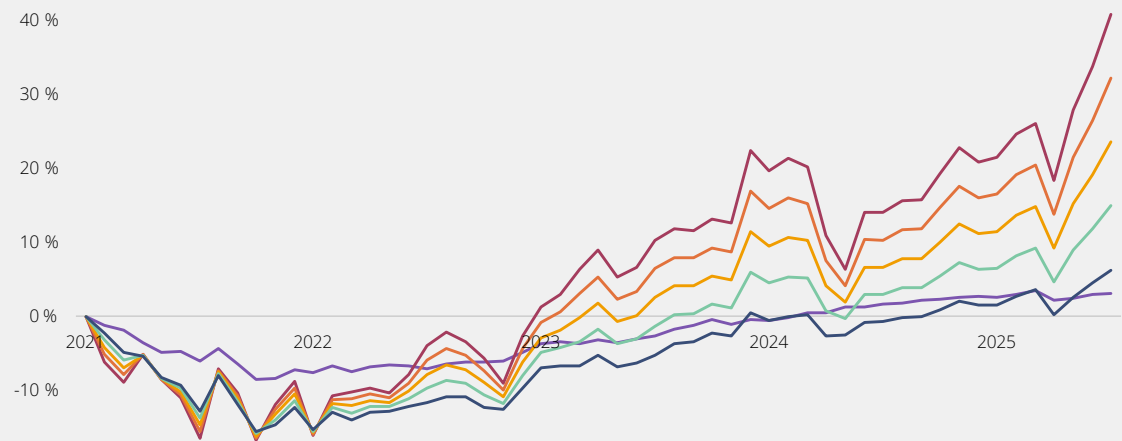
Nachhaltiges Investieren

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	0,49 %	1,48 %	3,53 %	–	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,96 %	6,47 %	6,04 %	1,60 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	6,69 %	10,80 %	7,94 %	3,82 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	9,42 %	15,12 %	9,83 %	6,04 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	12,15 %	19,45 %	11,73 %	8,26 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	14,88 %	23,77 %	13,63 %	10,48 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 12/2021



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das nachhaltige Standardportfolio

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

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

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



PORTFOLIO D

Hohe Renditen durch aktive Manager

HISTORISCHE RENDITEN

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

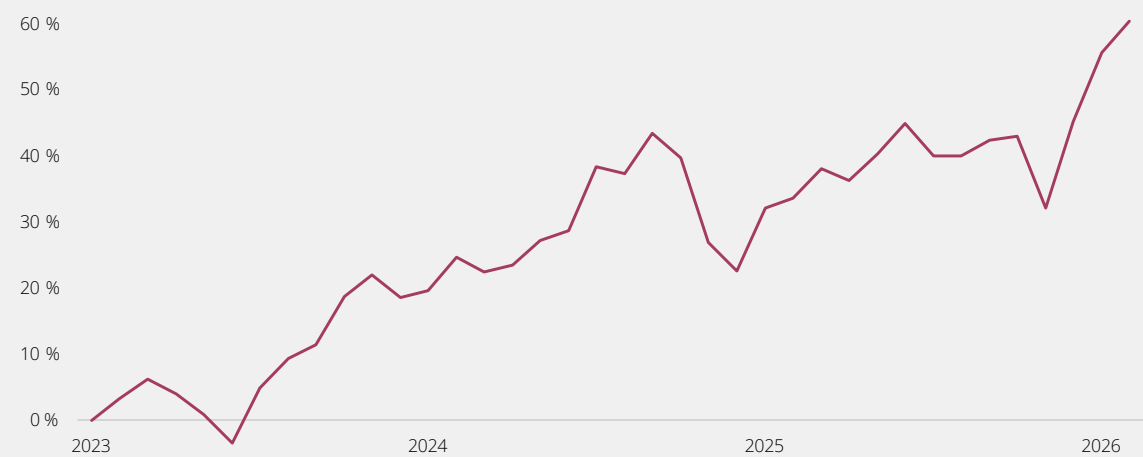
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT 2026	100 % Aktien	13,88 %	22,53 %	18,09 %	7,72 %	7 – 8 %

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

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT 2026	100 % Aktien	8,74 %	12,30 %	16,00 %	6,61 %	7 – 8 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2023



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil		ISIN
O4-A	CT Global Focus	16,6 %	25 %	LU1491344765
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund	16,6 %	25 %	LU1334725337
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Companies Fund	16,6 %	–	LU1984712593
O18-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund	16,6 %	25 %	IE00BYX4R502
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio	16,6 %	–	LU1472581609
O19-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I	16,6 %	25 %	LU2598446065

ERLÄUTERUNG

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

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

Die Bausteine O4-A, O5-A, O18-A und O19-A setzen seit Jahren erfolgreich auf führende Unternehmen aus dem Technologie- und Gesundheitssektor, ergänzen diese aber gezielt durch weitere hochprofitable, marktführende Unternehmen aus anderen Branchen. Der Fonds R23-A investiert in ausgewählte kleine Unternehmen und R33-A umfasst vielversprechende Unternehmen aus Entwicklungsländern. Die beiden letzteren Bausteine können flexibel ergänzt werden.

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

Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P1D 	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,20 %	343 Anleihen 0,18 Jahre	Thesaurierend	0,29 %	0,96 %	2,13 %	3,13 %	1,57 %	0,52 %	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % 423 Tage	
P2D 	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYX63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,31 %	1,140 Anleihen 1,52 Jahre 14.553 Aktien	Thesaurierend	0,64 %	3,87 %	6,77 %	5,62 %	2,43 %	2,21 %	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage	
P2V 	Vanguard LifeStrategy 20% Equity ETF IE00BMVB5K07	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	0,83 %	2,58 %	6,30 %	5,45 %	0,68 %	–	2,0 - 4,0 %	-18,47 % 849 Tage	
P3D 	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,30 %	1.615 Anleihen 1,66 Jahre 16.014 Aktien	Thesaurierend	0,77 %	6,58 %	11,66 %	8,23 %	4,41 %	4,48 %	3,0 - 5,0 %	- 17,15 % 195 Tage	
P3V 	Vanguard LifeStrategy 40% Equity ETF IE00BMVB5M21	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	0,69 %	5,23 %	11,30 %	8,46 %	3,45 %	–	3,0 - 5,0 %	-16,80 % 485 Tage	

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS UNTER 1 JAHR															
L1-I	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit	–	0,15 %	5.428 2,70 Jahre	Thesaurierend	0,23 %	0,17 %	1,17 %	3,08 %	0,25 %	0,18 %	0,0 - 2,0 %	- 9,51 % 742 Tage	100%
L2-I	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	–	0,15 %	104 1,94 Jahre	Ausschüttend	0,38 %	0,43 %	1,15 %	2,86 %	0,68 %	0,21 %	0,0 - 2,0 %	- 7,13 % 525 Tage	100%
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit	–	0,18 %	4.902 2,70 Jahre	Thesaurierend	0,26 %	0,41 %	1,91 %	4,10 %	0,70 %	-	0,0 - 2,0 %	- 10,97 % 606 Tage	100%
L4-I	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	–	0,20 %	1.759 1,46 Jahre	Ausschüttend	0,25 %	0,86 %	2,11 %	3,85 %	1,69 %	0,90 %	0,0 - 2,0 %	- 8,77 % 164 Tage	35%
L5-I	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit und ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,12 %	1.360 1,45 Jahre	Ausschüttend	0,37 %	0,95 %	2,02 %	3,81 %	1,67 %	0,93 %	0,0 - 2,0 %	- 8,22 % 147 Tage	35%
L6-I	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Globale variabel verzinsten EUR-Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,10 %	127 0,15 Jahre	Ausschüttend	0,21 %	0,99 %	2,55 %	3,58 %	2,40 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,68 % 751 Tage	35%
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	–	0,09 %	671 0,42 Jahre	Ausschüttend	0,13 %	1,02 %	2,10 %	3,25 %	2,10 %	1,02 %	0,0 - 2,0 %	- 3,80 % 807 Tage	35%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
L8-I 	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert EUR-Geldmarktlösung	Artikel 8 SFDR	0,16 %	154 0,26 Jahre	Ausschüttend	0,19 %	1,07 %	2,08 %	3,04 %	2,03 %	0,84 %	0,0 - 2,0 %	- 3,44 % 366 Tage	
L9-F 	Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und -Unternehmens- anleihen mit kurzer Laufzeit und ESG- Filter	Artikel 8 SFDR	0,25 %	462 3,00 Jahre	Thesaurierend	0,29 %	0,49 %	1,48 %	3,53 %	-	-	0,0 - 2,0 %	- 9,39 % 577 Tage	

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - GLOBAL															
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	0,15 %	14.774 6,20 Jahre	Thesaurierend	0,47 %	0,10 %	1,00 %	2,27 %	- 1,71 %	- 0,40 %	2,0 - 4,0 %	- 19,69 % Andauernd	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	0,10 %	10.925 6,26 Jahre	Ausschüttend	0,62 %	0,22 %	1,24 %	2,38 %	- 1,20 %	-	2,0 - 4,0 %	- 17,25 % Andauernd	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	–	0,25 %	9.596 5,81 Jahre	Ausschüttend	0,50 %	0,14 %	2,45 %	3,70 %	- 1,14 %	0,52 %	2,0 - 4,0 %	- 21,77 % Andauernd	100%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Unternehmensanleihen	–	0,30 %	1.681 5,80 Jahre	Thesaurierend	0,69 %	0,88 %	3,13 %	4,59 %	- 0,47 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,71 % Andauernd	100%
B11-I	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert EUR-Staats- und Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt und ESG-Filter	–	0,16 %	2.780 5,20 Jahre	Thesaurierend	0,83 %	1,23 %	2,15 %	4,14 %	- 0,62 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,48 % Andauernd	100%
B12-F	Dimensional Global Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und -Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,28 %	379 6,81 Jahre	Thesaurierend	0,63 %	0,63 %	1,59 %	3,33 %	- 1,49 %	-	2,0 - 4,0 %	- 22,34 % Andauernd	50%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit USA-Schwerpunkt und Fokus auf Agency-MBS	–	0,55 %	– 6,31 Jahre	Thesaurierend	0,49 %	0,49 %	4,15 %	5,50 %	1,62 %	2,61 %	2,0 - 4,0 %	- 15,48 % 158 Tage	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - EUROPA															
B5-I	Vanguard Euro Govern- ment Bond Index Fund IE0007472990	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen ohne Großbritannien	–	0,12 %	1.023 6,80 Jahre	Thesaurierend	0,98 %	1,25 %	1,27 %	2,72 %	- 2,04 %	- 0,42 %	2,0 - 4,0 %	- 22,16 % Andauernd	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549539178	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Europäische Staatsanleihen inkl. Großbritannien	Artikel 8 SFDR	0,57 %	18 8,35 Jahre	Thesaurierend	0,76 %	- 0,50 %	0,18 %	2,84 %	- 1,82 %	0,62 %	2,0 - 4,0 %	- 20,55 % Andauernd	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Staats- und Unterneh- mensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	–	0,17 %	2.713 6,26 Jahre	Ausschüttend	0,96 %	1,14 %	1,71 %	3,18 %	- 1,61 %	- 0,17 %	2,0 - 4,0 %	- 20,57 % Andauernd	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale EUR-Staatsanleihen und in geringfügig Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,50 %	176 6,50 Jahre	Thesaurierend	1,02 %	1,20 %	1,73 %	3,44 %	- 1,53 %	0,08 %	2,0 - 4,0 %	- 20,66 % Andauernd	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549545142	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale EUR-Staats- und -Unter- nehmensanleihen mit Europa- Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,57 %	114 7,50 Jahre	Thesaurierend	0,62 %	- 0,53 %	0,55 %	3,81 %	- 1,21 %	1,25 %	2,0 - 4,0 %	- 20,31 % Andauernd	100%
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Staats- und -Unterneh- mensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,12 %	2.969 5,20 Jahre	Thesaurierend	0,85 %	1,29 %	2,27 %	4,25 %	- 0,55 %	0,44 %	2,0 - 4,0 %	- 18,32 % Andauernd	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische inflationsgebundene Anleihen ohne Großbritannien	Artikel 8 SFDR	0,21 %	9 7,54 Jahre	Thesaurierend	0,02 %	3,43 %	2,21 %	1,28 %	0,29 %	1,00 %	2,0 - 4,0 %	- 15,51 % Andauernd	20%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - ERGÄNZENDE BAUSTEINE															
G1-I	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00BGCZ0L51	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit langer Laufzeit	–	0,10 %	54 18,80 Jahre	Thesaurierend	1,72 %	2,43 %	- 3,68 %	- 3,52 %	- 10,81 %	- 4,67 %	3,0 - 5,0 %	- 53,10 % Andauernd	20%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Staatsanleihen aus Schwellenländern	–	0,60 %	272 5,90 Jahre	Thesaurierend	1,12 %	2,98 %	9,14 %	9,00 %	2,15 %	-	3,0 - 5,0 %	- 26,21 % 688 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P4D 	Dimensional Funds - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,33 %	1.386 Anleihen 2,49 Jahre 12.328 Aktien	Thesaurierend	0,89 %	10,13 %	17,31 %	10,95 %	6,39 %	6,70 %	5,0 - 7,0 %	- 24,16 % 195 Tage	100 %
P4V 	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	0,91 %	8,03 %	16,45 %	11,52 %	6,25 %	–	5,0 - 7,0 %	- 15,62 % 357 Tage	100 %
P4X 	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,70 %	–	Thesaurierend	1,17 %	10,21 %	19,15 %	11,74 %	5,75 %	6,88 %	5,0 - 7,0 %	- 29,17 % 192 Tage	100 %
P4A 	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,52 %	–	Thesaurierend	- 0,24 %	13,29 %	23,19 %	12,82 %	7,19 %	7,58 %	5,0 - 7,0 %	- 24,27 % 201 Tage	100 %
P5D 	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	1.124 Anleihen 4,51 Jahre 16.140 Aktien	Thesaurierend	1,23 %	12,96 %	23,05 %	13,58 %	8,43 %	8,71 %	7,0 - 8,0 %	- 31,19 % 196 Tage	100 %
P5V 	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR IE00BMVB5R75	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	1,01 %	10,95 %	21,61 %	14,61 %	9,07 %	–	7,0 - 8,0 %	- 16,90 % 115 Tage	100 %
P5G 	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	–	0,67 %	–	Thesaurierend	0,62 %	10,28 %	21,20 %	15,03 %	9,07 %	–	7,0 - 8,0 %	- 28,45 % 155 Tage	100 %

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P6D 	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	14.135 Aktien	Thesaurierend	1,16 %	16,33 %	28,36 %	16,03 %	10,61 %	11,03 %	8,0 - 9,0 %	- 36,55 % 196 Tage	

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
----------	-------	--------------------------------	----------------	--------------	---------------------------	-------------------	-----------------	-----------------------	-------------------	--------------------------	--------------------------	---------------------------	----------------------------	--------------------------	-----------------------

ERGÄNZENDE AKTIENBAUSTEINE

Y1-A 	Algebris Financial Credit Fund	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Vorzugspapiere und Hybrid- anleihen mit Europa-Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,50 %	186 3,20 Jahre	Thesaurierend	0,66 %	1,73 %	5,12 %	9,60 %	3,49 %	5,65 %	5,0 - 7,0 %	- 22,22 % 48 Tage	
	IE00B81TMV64														

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
WELT-BAUSTEINE															
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	–	0,12 %	2.459	Thesaurierend	0,93 %	13,67 %	27,68 %	17,97 %	11,84 %	12,44 %	7,0 - 9,0 %	- 33,49 % 199 Tage	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrie- und Schwellenländern	–	0,19 %	3.763	Ausschüttend	0,78 %	13,28 %	27,30 %	17,83 %	11,78 %	-	7,0 - 9,0 %	- 33,40 % 199 Tage	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Globale Large-Cap-orientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,75 %	56	Thesaurierend	2,37 %	5,69 %	8,65 %	6,13 %	5,99 %	9,83 %	7,5 - 8,5 %	- 29,85 % 193 Tage	80%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	50	Thesaurierend	4,90 %	21,53 %	28,76 %	19,31 %	11,68 %	14,81 %	7,0 - 9,0 %	- 29,47 % 105 Tage	70%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	–	1,04 %	75	Thesaurierend	1,44 %	12,52 %	20,44 %	17,75 %	9,70 %	12,98 %	7,0 - 9,0 %	- 30,97 % 112 Tage	80%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	–	0,20 %	1.284	Thesaurierend	1,02 %	11,86 %	24,84 %	17,42 %	12,32 %	12,90 %	7,5 - 8,5 %	- 33,63 % 200 Tage	100%
O7-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,18 %	1.306	Thesaurierend	0,93 %	12,64 %	24,44 %	17,27 %	12,20 %	12,69 %	7,5 - 8,5 %	- 53,56 % 974 Tage	100%

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O8-F 	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrieländern mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,26 %	5.652	Thesaurierend	1,68 %	11,03 %	22,28 %	15,49 %	10,45 %	12,12 %	7,5 - 8,5 %	- 35,09 % 190 Tage	
O9-I 	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,20 %	374	Thesaurierend	4,80 %	14,88 %	23,77 %	13,63 %	10,48 %	-	7,5 - 8,5 %	- 31,65 % 166 Tage	
O10-I 	Vanguard ESG Develo- ped World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrieländern mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,20 %	3.387	Thesaurierend	0,74 %	14,57 %	27,00 %	17,80 %	11,34 %	12,32 %	7,5 - 8,5 %	- 33,75 % 197 Tage	
O11-A 	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Globale Large-Cap-orientierte, qualitätsorientierte Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	27	Thesaurierend	- 0,06 %	- 1,58 %	- 0,71 %	3,09 %	2,08 %	9,20 %	7,0 - 9,0 %	- 26,93 % 112 Tage	
O12-F 	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Momentum-Faktor	–	0,25 %	351	Thesaurierend	8,44 %	30,15 %	40,60 %	27,82 %	15,37 %	15,63 %	7,5 - 8,5 %	- 30,77 % 109 Tage	
O13-F 	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Value-Faktor	–	0,25 %	399	Thesaurierend	- 0,33 %	35,21 %	63,00 %	26,07 %	17,54 %	12,84 %	7,5 - 8,5 %	- 35,18 % 248 Tage	
O14-F 	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Quality-Faktor	–	0,25 %	298	Thesaurierend	3,67 %	12,44 %	23,64 %	15,66 %	11,06 %	12,27 %	7,5 - 8,5 %	- 32,31 % 209 Tage	

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O15-F 	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Multi-Faktor	Artikel 8 SFDR	0,30 %	269	Thesaurierend	0,82 %	13,85 %	28,26 %	18,37 %	11,73 %	11,62 %	7,5 - 8,5 %	- 33,99 % 205 Tage	 70%
O16-I 	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLYT66	Strategie 01 - Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisie- rungen aus Industrie- und Schwellen- ländern	–	0,17 %	8.245	Thesaurierend	0,94 %	14,31 %	28,59 %	17,47 %	11,58 %	12,15 %	7,5 - 8,5 %	- 34,60 % 199 Tage	 100%
O17-A 	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- tumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,84 %	265	Thesaurierend	1,47 %	9,92 %	18,48 %	14,88 %	8,64 %	12,99 %	7,5 - 8,5 %	- 32,24 % 107 Tage	 80%
O18-A 	Baillie Gifford World- wide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- tumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,68 %	39	Thesaurierend	- 1,63 %	- 7,67 %	- 4,65 %	10,93 %	- 1,56 %	-	8,0 - 9,0 %	- 51,29 % Andauernd	 70%
O20-A 	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- tumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	33	Thesaurierend	3,30 %	8,59 %	4,64 %	17,38 %	-	-	8,0 - 9,0 %	- 25,39 % Andauernd	 70%
O21-A 	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, dividen- denorientierte Aktien aus Industrie- ländern	Artikel 8 SFDR	1,04 %	–	Ausschüttend	2,66 %	10,14 %	16,09 %	14,45 %	10,38 %	9,42 %	7,0 - 8,0 %	- 29,08 % 261 Tage	 80%
O22-I 	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYHYSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Quality- und Dividenden-Faktor und mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,38 %	212	Ausschüttend	2,68 %	17,87 %	32,41 %	17,13 %	13,20 %	-	7,0 - 9,0 %	- 31,56 % 282 Tage	 70%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
WELT-BAUSTEINE OHNE USA															
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern ohne USA	–	0,15 %	776	Thesaurierend	2,79 %	12,00 %	24,48 %	-	-	-	8,0 - 9,0 %	- 16,21 % 84 Tage	50%
SMALL CAP															
R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	–	0,45 %	3.539	Thesaurierend	3,67 %	17,99 %	33,61 %	15,29 %	8,05 %	10,28 %	9,0 - 10,0 %	- 40,22 % 188 Tage	30%
R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,29 %	3.872	Thesaurierend	3,69 %	19,82 %	33,67 %	15,67 %	8,18 %	10,40 %	9,0 - 10,0 %	- 40,16 % 190 Tage	30%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale wachstumsorientierte Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	1,10 %	108	Thesaurierend	4,16 %	14,38 %	28,59 %	19,88 %	13,00 %	-	7,0 - 9,0 %	- 41,34 % 170 Tage	30%
EMERGING MARKETS															
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern	–	0,23 %	1.213	Thesaurierend	- 1,20 %	27,00 %	47,09 %	20,84 %	7,71 %	9,48 %	7,0 - 9,0 %	- 34,82 % 412 Tage	30%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Schwellenländern	–	0,18 %	3.024	Thesaurierend	- 0,29 %	27,25 %	45,77 %	20,61 %	8,43 %	9,79 %	7,0 - 9,0 %	- 35,06 % 419 Tage	30%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	1,05 %	123	Thesaurierend	2,25 %	33,91 %	57,38 %	22,56 %	5,80 %	-	7,0 - 9,0 %	- 36,54 % 763 Tage	20%
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Lateinamerika	–	0,20 %	85	Thesaurierend	- 0,49 %	13,09 %	35,45 %	10,07 %	9,66 %	6,76 %	7,0 - 9,0 %	- 52,69 % 669 Tage	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Lateinamerika	–	0,94 %	59	Thesaurierend	- 0,03 %	12,67 %	29,24 %	9,52 %	9,01 %	10,93 %	7,0 - 9,0 %	- 52,22 % 508 Tage	10%
R50-A	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Small-Cap-orientierte Aktien aus Schwellen- und Grenzmärkten	Artikel 8 SFDR	1,31 %	91	Thesaurierend	- 2,47 %	3,10 %	26,40 %	16,28 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 16,91 % 56 Tage	5%
R53-F	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG0SKF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern nach Value-Faktor	–	0,40 %	169	Thesaurierend	- 4,03 %	42,93 %	72,68 %	33,18 %	16,80 %	-	7,0 - 9,0 %	- 32,25 % 201 Tage	20%
EUROPA															
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,12 %	407	Thesaurierend	3,72 %	10,96 %	21,81 %	14,64 %	10,59 %	9,83 %	7,0 - 8,0 %	- 58,64 % 1.225 Tage	50%
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,12 %	404	Thesaurierend	3,64 %	10,85 %	21,93 %	14,67 %	10,55 %	9,80 %	7,0 - 8,0 %	- 36,75 % 251 Tage	50%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R7-A 	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Europäische Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien ohne Großbritannien	Artikel 8 SFDR	0,88 %	45	Thesaurierend	7,55 %	12,97 %	14,83 %	9,57 %	5,87 %	-	7,0 - 9,0 %	- 30,34 % 351 Tage	25%
R16-I 	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert Deutsche Mid-Cap-Aktien	–	0,51 %	50	Thesaurierend	- 3,67 %	3,23 %	3,32 %	4,31 %	- 2,00 %	4,09 %	7,0 - 9,0 %	- 63,97 % 939 Tage	5%
R17-I 	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert Deutsche Large-Cap-Aktien	–	0,09 %	40	Thesaurierend	- 0,11 %	1,59 %	4,03 %	15,13 %	9,42 %	9,43 %	7,0 - 9,0 %	- 54,98 % 1.062 Tage	10%
R20-I 	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,14 %	406	Thesaurierend	4,86 %	9,67 %	20,30 %	13,51 %	9,66 %	9,43 %	8,5 - 9,5 %	- 35,64 % 252 Tage	30%
R31-A 	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Small-Cap-Aktien		1,00 %	117	Thesaurierend	- 3,53 %	9,87 %	11,33 %	10,72 %	4,58 %	10,34 %	7,0 - 9,0 %	- 75,42 % 1.137 Tage	10%
R39-I 	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert Schweizer Large-Cap-Aktien	–	0,30 %	20	Ausschüttend	6,17 %	9,84 %	23,69 %	11,54 %	8,66 %	9,55 %	7,0 - 9,0 %	- 47,18 % 545 Tage	5%
R41-I 	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large-Cap-Aktien ohne Großbritannien	–	0,09 %	50	Thesaurierend	4,98 %	11,31 %	22,23 %	16,01 %	12,47 %	11,40 %	7,0 - 9,0 %	- 45,38 % 496 Tage	35%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Momentum-Faktor	–	0,25 %	125	Thesaurierend	3,10 %	10,09 %	20,97 %	20,38 %	12,07 %	11,67 %	7,0 - 9,0 %	- 31,78 % 197 Tage	30%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Quality-Faktor	–	0,23 %	125	Thesaurierend	4,76 %	7,68 %	14,93 %	7,70 %	5,53 %	8,30 %	7,0 - 9,0 %	-30,82 % 200 Tage	30%
R57-A	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Europäische Mid- und Small-Cap-Aktien ohne Großbritannien	–	0,90 %	44	Thesaurierend	- 1,72 %	8,46 %	16,50 %	14,28 %	5,83 %	9,70 %	7,0 - 9,0 %	-39,14 % 195 Tage	10%
R62-F	iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF IE00BQN1K901	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Value-Faktor	–	0,25 %	–	Thesaurierend	1,86 %	15,20 %	35,31 %	21,42 %	15,13 %	11,43 %	7,0 - 9,0 %	-40,20 % 248 Tage	30%
USA															
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien	–	0,07 %	503	Thesaurierend	0,64 %	12,38 %	25,85 %	18,44 %	13,93 %	-	7,0 - 9,0 %	- 33,95 % 200 Tage	60%
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Mid-Cap-Aktien	–	0,30 %	401	Thesaurierend	5,35 %	18,41 %	28,68 %	13,00 %	9,22 %	10,77 %	7,0 - 9,0 %	- 42,72 % 199 Tage	20%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Small-Cap-Aktien	–	0,30 %	620	Ausschüttend	9,36 %	24,44 %	40,49 %	13,53 %	7,55 %	10,70 %	8,0 - 9,0 %	- 41,55 % 199 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien, ohne Finanzwerte	–	0,30 %	103	Ausschüttend	0,61 %	21,64 %	37,45 %	24,25 %	16,95 %	21,45 %	8,0 - 9,0 %	- 47,04 % 295 Tage	60%
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien, gleichgewichtet	–	0,15 %	503	Thesaurierend	3,97 %	13,88 %	22,38 %	12,36 %	9,43 %	11,53 %	7,0 - 9,0 %	- 38,79 % 203 Tage	60%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Small-Cap-Aktien, nach Value-Faktor gewichtet	–	0,30 %	1.657	Thesaurierend	6,11 %	20,46 %	39,93 %	16,96 %	11,64 %	12,32 %	7,0 - 9,0 %	- 46,04 % 199 Tage	15%
ASIEN															
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Asien ohne Japan und mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,65 %	256	Thesaurierend	- 2,20 %	0,78 %	10,93 %	9,36 %	0,03 %	5,94 %	7,0 - 8,0 %	- 35,31 % 419 Tage	20%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,65 %	164	Thesaurierend	5,90 %	- 6,88 %	- 9,76 %	3,58 %	5,43 %	-	8,5 - 9,5 %	- 41,06 % 197 Tage	10%
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte, wachstums- orientierte indische Aktien	–	1,03 %	119	Thesaurierend	5,72 %	- 4,79 %	- 9,12 %	5,82 %	6,26 %	9,03 %	8,5 - 9,5 %	- 41,44 % 184 Tage	10%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte, wachstums- orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,91 %	31	Thesaurierend	0,26 %	14,61 %	12,17 %	10,94 %	- 2,44 %	10,04 %	8,5 - 9,5 %	- 61,17 % Andauernd	15%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R28-A	Fidelity Funds Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	Artikel 8 SFDR	1,05 %	31	Thesaurierend	2,87 %	10,01 %	18,73 %	7,68 %	2,19 %	9,39 %	8,5 - 9,5 %	- 53,46 % 468 Tage	15%
R35-A	Dragon Capital Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Vietnamesische Aktien	Artikel 8 SFDR	2,00 %	–	Thesaurierend	0,65 %	- 6,64 %	17,43 %	9,45 %	1,04 %	8,55 %	8,5 - 9,5 %	- 49,68 % 685 Tage	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Taiwanesische Aktien	–	0,65 %	97	Thesaurierend	2,12 %	76,08 %	112,37 %	43,01 %	23,07 %	22,01 %	7,0 - 9,0 %	- 55,28 % 489 Tage	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Large-Cap-Aktien	–	0,09 %	226	Thesaurierend	5,97 %	39,83 %	63,01 %	23,48 %	13,66 %	-	7,0 - 9,0 %	- 21,47 % 408 Tage	15%
R48-A	JPMorgan Funds Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,94 %	–	Thesaurierend	- 1,10 %	32,56 %	54,60 %	23,90 %	9,93 %	12,93 %	7,0 - 9,0 %	- 32,68 % 310 Tage	20%
R54-A	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte indische Aktien	–	0,95 %	86	Thesaurierend	6,44 %	- 6,23 %	- 7,48 %	12,61 %	13,35 %	8,62 %	7,0 - 9,0 %	- 50,57 % 373 Tage	10%
R55-I	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Südkoreanische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,09 %	155	Thesaurierend	- 3,33 %	117,46 %	205,69 %	49,11 %	20,31 %	-	7,0 - 9,0 %	- 39,43 % 133 Tage	5%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R60-A 	BNP Paribas Funds Japan Small Cap LU0111451240	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Japanische Small-Cap-Aktien – Nur über das B3 handelbar –	–	1,26 %	–	Thesaurierend	2,04 %	30,00 %	63,17 %	24,64 %	12,74 %	11,35 %	7,0 - 9,0 %	- 71,56 % 1.361 Tage	5%

THEMENINVESTMENTS

R8-A 	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large- und Mid-Cap-, technologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	91	Thesaurierend	2,03 %	36,50 %	50,09 %	29,19 %	14,13 %	22,41 %	7,0 - 9,0 %	- 46,94 % 384 Tage	35 %
R9-I 	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale REITs und immobilienbezogene Aktien aus Industrieländern	–	0,24 %	357	Thesaurierend	4,62 %	12,92 %	17,60 %	8,36 %	2,44 %	-	8,0 - 9,0 %	- 42,19 % 415 Tage	15%
R18-A 	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, technologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	1,00 %	64	Thesaurierend	5,23 %	55,03 %	100,78 %	40,86 %	25,28 %	27,30 %	7,0 - 9,0 %	- 37,69 % 308 Tage	35%
R22-I 	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Breit gestreute Rohstoff-Futures	–	0,28 %	–	Thesaurierend	- 8,66 %	18,08 %	33,32 %	11,61 %	12,61 %	-	7,0 - 8,0 %	- 23,89 % 236 Tage	15%
R27-A 	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale gesundheitsbezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	–	1,14 %	44	Thesaurierend	7,99 %	4,62 %	17,08 %	4,11 %	4,95 %	9,42 %	7,0 - 8,0 %	- 38,50 % 797 Tage	10%
R29-A 	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale biotechnologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	1,08 %	48	Ausschüttend	14,63 %	23,04 %	81,88 %	25,73 %	14,98 %	17,80 %	7,0 - 8,0 %	- 38,23 % 469 Tage	10%

Bausteine für Ihre Rendite - **SATELLITE**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite Juni	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R49-I 	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Privatmärkten aus Industrie- und Schwellenländern	–	0,70 %	25	Thesaurierend	- 4,66 %	- 17,30 %	- 18,72 %	6,31 %	2,98 %	10,12 %	7,0 - 9,0 %	- 76,50 % 1.001 Tage	 15%
R51-I 	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien von Gold- und Silber- minen	–	0,53 %	44	Thesaurierend	- 11,44 %	- 12,92 %	50,47 %	35,22 %	19,57 %	11,16 %	7,0 - 9,0 %	- 46,04 % 245 Tage	 5%
R52-I 	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien von Gold- und Silberminen	–	0,55 %	87	Thesaurierend	- 12,93 %	- 14,48 %	53,70 %	40,92 %	18,79 %	9,84 %	7,0 - 9,0 %	- 49,96 % 455 Tage	 5%
R56-I 	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J8QJTL1	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Smart Grid und elektrischer Infrastruktur	Artikel 8 SFDR	0,63 %	–	Thesaurierend	1,06 %	28,09 %	42,06 %	21,39 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-24,51 % 68 Tage	 10%
R58-I 	Northern Trust Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Privat- märkten aus Industrieländern und mit SDG-Filter	–	0,40 %	–	Thesaurierend	- 3,41 %	- 17,28 %	- 15,69 %	9,71 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-32,40 % Andauernd	 15%
R59-I 	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien von Kupferminen	–	0,55 %	35	Thesaurierend	- 11,71 %	8,87 %	81,38 %	27,92 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-39,12 % 117 Tage	 5%
R61-I 	iShares Global Water ETF IE000CFH1JX2	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-, wasser- bezogene Aktien – Bald bei uns erhältlich –	Artikel 8 SFDR	0,65 %	62	Thesaurierend	8,82 %	5,75 %	9,02 %	8,00 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 15,21 % 95 Tage	 5%

Was bedeutet eigentlich ...? – Finanzwissen kompakt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Disclaimer

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