



FAIRMÖGENS
BERATUNG.DE

Reflexionen zum 3. Quartal

Oktober 2023

Inhalt

1. Vorstellung der Fairmögensberatung

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

2. Hintergrund & Erwartungen

Die Entwicklung der Märkte Q3 2023	6 – 8
------------------------------------	-------

3. Entwicklung der Anlagebausteine

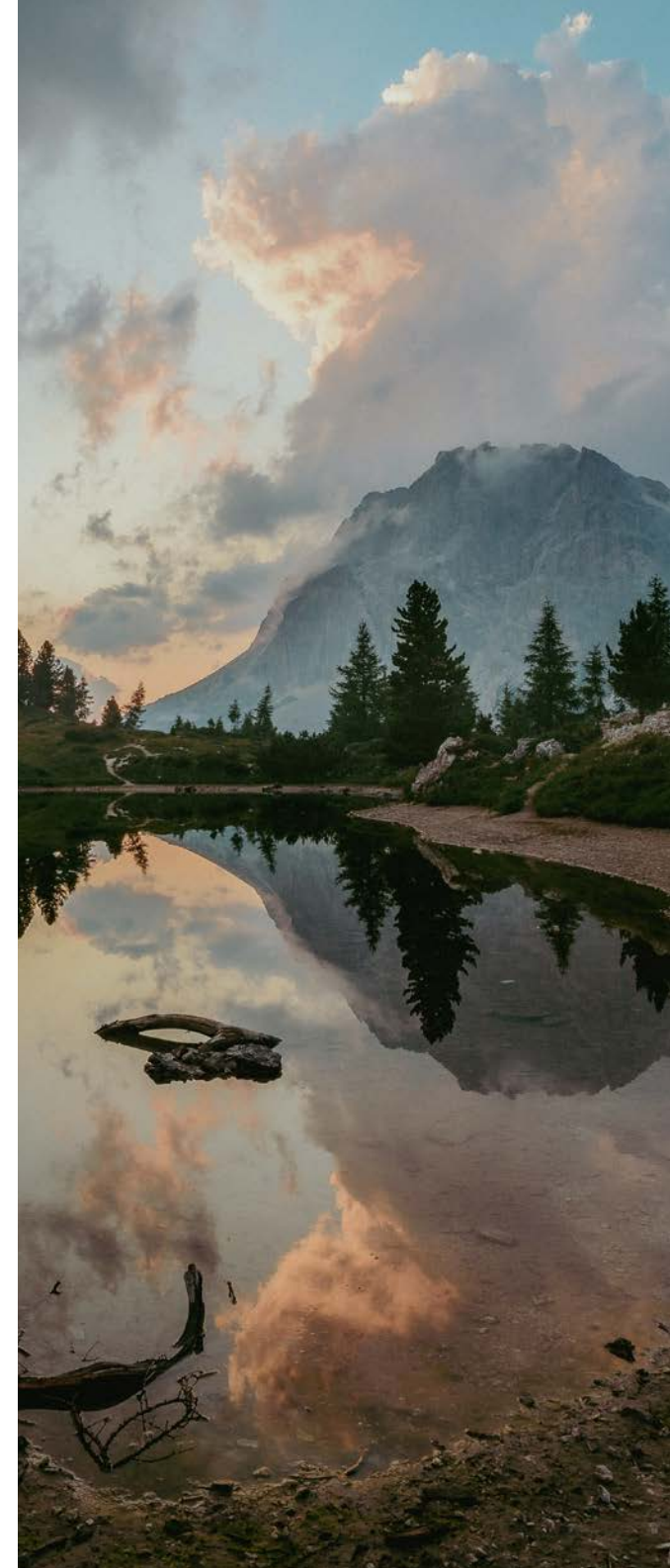
Entwicklung der Anlagebausteine – Sicherheit	9
Lila	10-11
Blau	12 – 14
Grün	15
Entwicklung der Anlagebausteine – Rendite	16
Gelb	17
Orange	18 – 20
Rot	21 – 26

4. Entwicklung der Portfolios

Entwicklung der Beispielpportfolios	27
Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional	28
So nutzen Sie unsere Portfolioideen	29
Portfolio A – Maximale Streuung	30
Portfolio A1 – Maximale Streuung + kleine Firmen	31
Portfolio A2 – Maximale Streuung + kleine Firmen	32
Portfolio B – Niedrige Kosten	33
Portfolio C – Renditeoptimierung	34
Portfolio C1 – Renditeoptimierung	35
Portfolio D – Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien	36
Portfolio E – Qualitätsaktien + Crashabsicherung	37
Portfolio F – Europäische Qualität(aktien)	38
Portfolio G – Euro Qualitätsaktien + Crashesicherung	39
Portfolio N – Nachhaltiges Investieren	40
Portfolio K – Königliche Renditen	41
Portfolio R – Hohe Renditen + Crashesicherung	42
Vergleich RT – Rendite Turbo	43
Portfolio T1 – Sehr sicheres Termingeld	44
Portfolio T2 – Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus	45

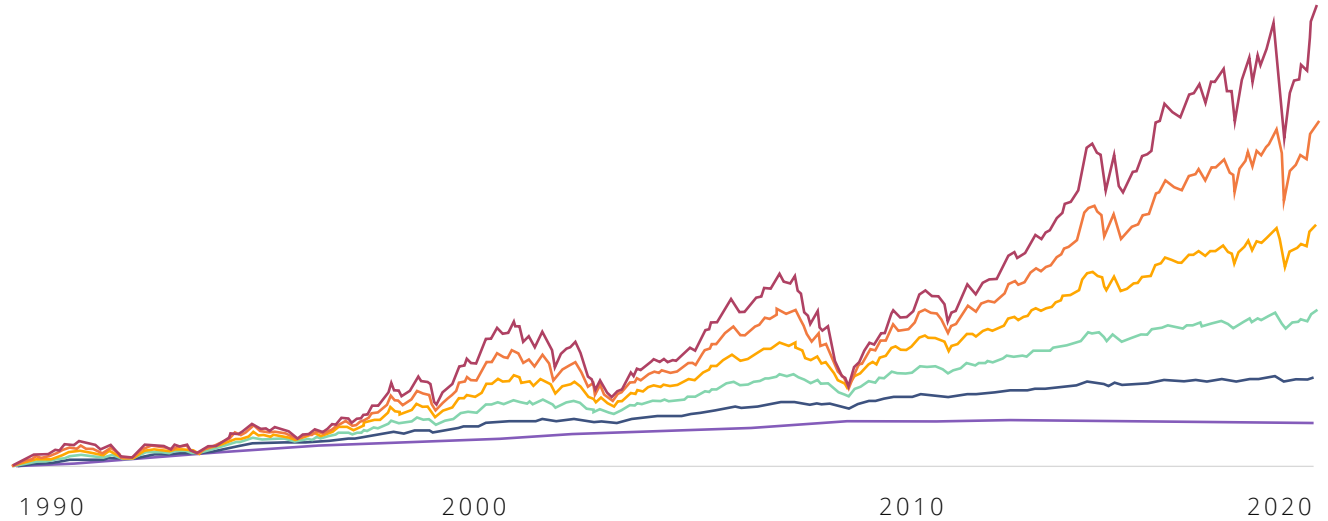
5. Blick in die Zukunft

Ausblick	46
Wie wir unsere Fonds auswählen	47
Mehr Wissen	48



Die FAIRHORIZONTE – Unser Anlagesystem

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



Ein Beispiel:

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

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

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

FAIRHORIZONT LILA

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

FAIRHORIZONT BLAU

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

FAIRHORIZONT GRÜN

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

FAIRHORIZONT GELB

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

FAIRHORIZONT ORANGE

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

FAIRHORIZONT ROT

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

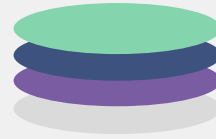
Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont – So setzen Sie Ihr Depot zusammen.

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

Ein Beispiel:

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

Herzlichen Glückwunsch, das Grundgerüst Ihres Portfolios ist erstellt.

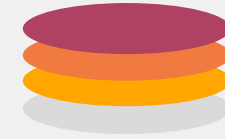


Was bedeutet Sicherheit?

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

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

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



Was bedeutet Rendite?

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

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

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

So finden Sie den passenden Investment-Baustein

Portfolio-Bausteine

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

Die Fair-Codes

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

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

Unserer Meinung nach herausragende Bausteine werden mit drei Sternen gekennzeichnet.

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

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

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

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

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

Rückblick – Die Entwicklung der Märkte Q3 2023

Nachdem das erste Halbjahr sehr sonnig verlief und sowohl steigende Aktien- als auch Anleihenurse mit sich brachten, zogen im dritten Quartal ein paar Gewitterwolken auf. Speziell die Monate August und September präsentierten eine Art Echo des Börsenjahres 2022 - sprich erneut steigende Zinsen am langen Ende, fallende Kurse von Technologie- und Wachstumsaktien gepaart mit Stabilität bei „Value Aktien“ (niedrig bewertete Aktien) und Kursgewinnen in Indien. Allerdings waren die Kursverluste bei weitem nicht so ausgeprägt wie im Vorjahr. Die breit gestreuten Aktienindizes der MSCI und FTSE Russel Familien zeigen nach wie vor zweistellige Kursgewinne für das Gesamtjahr. Indizes, welche die Aktien kleiner und mittelgroßer Firmen abbilden, haben ihre Kursgewinne allerdings in etwa halbiert.

Am unerfreulichsten ist die Entwicklung bei Anleihen mit mittlerer- bzw. langer Laufzeit. Hier sind fast alle Gewinne des ersten Halbjahres wieder verloren. Anleihen mit einer Laufzeit von mehr als 20 Jahren zeigen sogar wieder hohe einstellige Kursverluste. Anleihen mit kurzer Laufzeit konnten ihre Gewinne allerdings halten oder gar ausbauen, da sie nicht von Kursveränderungen länger laufender Anleihen abhängig sind. Grundsätzlich gilt die Regel, dass je länger die Laufzeit einer Anleihe ist, desto stärker leidet sie unter steigenden Zentralbank- und Kapitalmarktzinsen und weist infolgedessen höhere Kursverluste auf.

Der Grund für die schwache Entwicklung der Anleihen im August und September war vor allem die Tatsache, dass sowohl die EZB als auch die amerikanische Notenbank FED sehr deutlich machten, dass sie sich einerseits am Ende der Zinssteigerungen wähnen, sich andererseits aber nicht in der Lage sehen, ihre Referenzzinsen im Jahr 2024 nennenswert zu senken. Die neue

Botschaft lautet „higher for longer“ - also auch auf mittlerer Sicht ein höheres Zinsniveau. Diese Botschaft hatten die Finanzmarktteilnehmer so offenbar nicht erwartet und zum Anlass genommen, Anleihen mit mittlerer bzw. langer Laufzeit zu verkaufen.

Da wir schon im Jahr 2022 erlebt hatten, dass Wachstums- und Technologieaktien unter steigenden Langfristzinsen leiden, lässt sich dadurch auch die Korrektur bei Wachstumsaktien im dritten Quartal erklären. Wie auch in 2022 haben sich „Value-Strategien“ besser geschlagen, da hier generell niedrigere Bewertungsniveaus vorliegen. Folglich haben sich die Portfoliobausteine von Dimensional (P1 – P6) entsprechend wacker geschlagen.

Ein weiterer Faktor, der die globalen Finanzmärkte den Rückwärtsgang einstellen ließ, war die erneute Stärkung des US-Dollars. Von Ende Juni bis Ende September hatte die amerikanische Währung wieder etwa 5 – 7 % an Wert gegenüber den wichtigsten Währungen gewonnen. In der Regel führt ein steigender Dollar zu fallenden Kursen an den Finanzmärkten, da er auf Kapitalmarktteilnehmer, die sich in US-Dollar verschulden, in etwa wie eine Zinsanhebung wirkt. Zu guter Letzt stieg im September auch der Ölpreis wieder an, welcher ebenfalls inflationstreibend wirkt und für Unruhe sorgt.

Abschließend möchte ich noch den Hinweis geben, dass die Monate August und September historisch betrachtet oftmals mit stärkeren Kursschwankungen einhergehen. Glücklicherweise hat jetzt das vierte Quartal begonnen, welches in der Regel mit Kursgewinnen einhergeht.

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

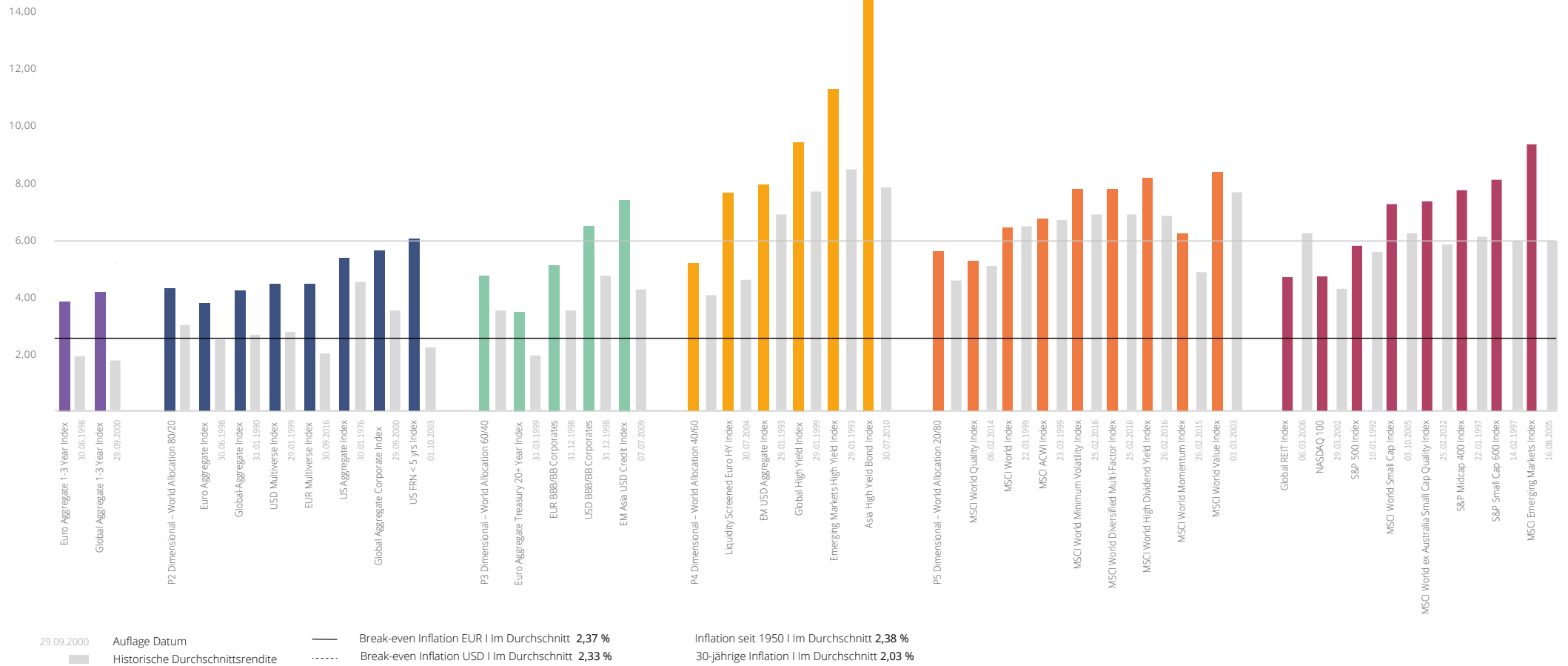
Als unabhängiger Honorarberater nach § 34h GewO setzen wir auf eine umfassende Anlegeraufklärung und beziehen keinerlei Kommissionen oder versteckte Entgelte von Banken, Fondsgesellschaften oder sonstigen Produktanbietern.

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

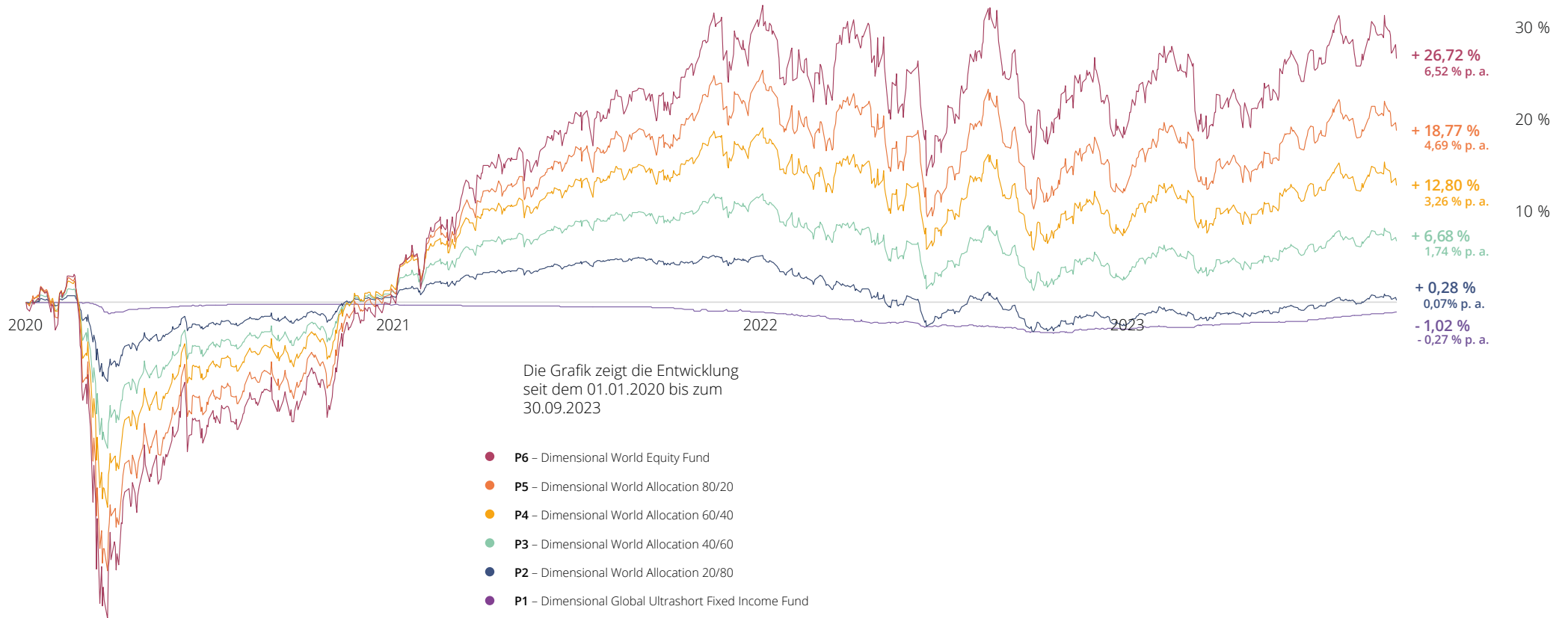
In diesem Sinne viel Spaß beim Durchstöbern der diversen Daten und Darstellungen von Anlagebausteinen und Referenzportfolios.

Es lohnt sich!

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation - Aktuelle Anleihenrenditen & Aktienrisikoprämien



Rückblick – Besondere Zeiten



Entwicklung der Sicherheitsbausteine – FAIRHORIZONTE® Lila bis Grün

Zur Jahresmitte gingen wir davon aus, dass sich die globalen Anleihenmärkte bereits stabilisiert hätten. Der Grund dafür war vor allem die Tatsache, dass die Verzinsung von langlaufenden Staatsanleihen die derzeitigen Inflationserwartungen abbildeten und auch eine sogenannte Zeitwertprämie aufwiesen. Allerdings war diese Prämie wohl zu niedrig, denn ansonsten wäre der weitere Anstieg der Langfristzinsen zwischen 0,5 % und 0,75 % nicht erklärbar. Wir haben uns also geirrt!

Solche Zinsanstiege gehen immer mit Kursverlusten einher, weshalb die Bausteine, welche in mittel- und langfristige Anleihen investieren, Kursverluste von etwa 2 % für mittelfristige bis zu 8 % für langfristige Anleihen (Baustein G1) aufweisen. Mit Ausnahme des Bausteins G1 sind alle Sicherheitsbausteine für das Gesamtjahr nach wie von im Plus, allerdings ist es natürlich enttäuschend, einen Teil der Gewinne wieder abgeben zu müssen. In Zukunft wird aber das erheblich höhere Zinsniveau von mittlerweile 4 – 5 % als Puffer dienen und kleinere Zinssteigerungen ausgleichen können.

Die Portfoliobausteine P1 bis P3, die wir als Standardlösungen für kurze bis mittlere Anlagehorizonte (FairHorizonte) empfehlen, konnten entweder Kursgewinne oder nur ganz geringe Verluste von etwa 0,5 % verzeichnen. Dies liegt daran, dass diese Portfoliobausteine neben Anleihen auch eine geringe Aktienquote an „Value Aktien“ beinhalten.

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

Unsere neuen Geldmarktbausteine (L6, L7 und L8), die als Parkplatz für „unentschiedenes Geld“ dienen, haben aufgrund ihrer sehr kurzen Laufzeit keinerlei Kursverluste zu verzeichnen und profitieren von den nach wie vor steigenden Zinsen. Sie sind im aktuellen Umfeld eine sehr attraktive Lösung.

Anlagebausteine Sicherheit

FAIRHORIZONTE Lila, Blau & Grün

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



Gesamtdepot
Depotinfos

Gewichtung Sicherheit / Rendite

- 63 % Rendite
- 37 % Sicherheit
- 3 % Freie Bausteine

Einstufung FAIRHORIZONTE

7 bis 10 Jahre | 10 bis 15 Jahre

Alteiler Anlagehorizont | Ändere Anlagehorizont

DETAILS

- Aktive Bausteine Rot: 55,65 %
- Aktive Bausteine Orange: 7,44 %
- Aktive Bausteine Gelb: 0 %
- Sichere Bausteine Lila: 10,59 %
- Carbon Footprint: 77,84 %

346.433,98 € + 8,36 % 63 %

Mit unserer App ist Ihr Depot immer dabei.

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


Laden im App Store | JETZT BEI Google Play

Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

PORTFOLIO
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P1 CORE	Dimensional - Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit	2,00 %	2,32 %	- 0,27 %	- 0,21 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % Andauernd		0,20 %	
L1 CORE ★★★	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Standardindex für kurzlaufende globale Staats- und Firmenanleihen	0,56 %	1,10 %	- 2,69 %	- 0,90 %	-	0,0 - 2,0 %	- 9,10 % Andauernd		0,15 %	
L2 CORE	SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Standardindex für kurzlaufende Staatsanleihen Europa	0,85 %	0,60 %	- 1,66 %	- 0,93 %	- 0,29 %	0,0 - 2,0 %	- 7,06 % Andauernd		0,15 %	
L3 SATELLITE ★★★	Vanguard Global Short-Term Corp. Bond Index Fund IE00BDFB7290	Standardindex für kurzlaufende globale Firmenanleihen	1,18 %	2,32 %	- 2,40 %	-	-	0,0 - 2,0 %	- 10,90 % Andauernd		0,18 %	
L4 SATELLITE	SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen	0,42 %	1,22 %	- 0,55 %	- 0,28 %	0,12 %	0,0 - 2,0 %	- 5,75 % Andauernd		0,20 %	
L5 SATELLITE	iShares EUR Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	1,07 %	1,53 %	- 0,56 %	- 0,21 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,31 % Andauernd		0,12 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
L6 CORE	iShares Euro Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Standardindex für kurzlaufende globale Firmenanleihen mit ESG Filter	1,72 %	2,08 %	0,91 %	0,50 %	-	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 734 Tage		0,10 %	
L7 CORE	iShares EUR Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Standardindex fuer sehr kurz laufende globale Staats- und Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von etwa 7 Monaten	1,87 %	2,43 %	0,59 %	0,35 %	0,23 %	0,0 - 2,0 %	- 1,37 % 135 Tage		0,09 %	
L8 CORE	Allianz Euro Cash A-Euro Geldmarktfonds LU0052221412	Geldmarktfonds, welcher in Geldmarktinstrumente der zwei höchsten Kurzfrist-Ratingstufen sowie Bankeinlagen investiert	2,14 %	2,13 %	0,53 %	0,19 %	- 0,08 %	0,0 - 2,0 %	- 4,15 % Andauernd		0,16 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

PORTFOLIO
LÖSUNG

GLOBAL BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P2 CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	2,86 %	3,26 %	0,69 %	0,64 %	-	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage		0,31 %	100%
B1 CORE ★★★	Vanguard - Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 0,99 %	- 0,15 %	- 6,32 %	- 1,91 %	-	2,0 - 4,0 %	- 19,40 % Andauernd		0,15 %	100%
B2 CORE	SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ETF IE00BF1QPL78	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 2,68 %	- 1,72 %	- 5,42 %	- 1,58 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,40 % Andauernd		0,10 %	100%
B12 CORE	Dimensional - Global Sustainability Fixed Income Fund IE00BKPWG574	Faktorindex für globale Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	0,23 %	2,50 %	- 6,29 %	-	-	2,0 - 4,0 %	- 22,30 % Andauernd		0,28 %	100%
B13 CORE ★★★	Dimensional - Euro Inflation Linked Intermediate Duration Fixed Income IE00B3N38C44	Aktiv gemanagter Faktorindex, der den Standardindex für globale Unterneh- mensanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	1,16 %	1,39 %	- 0,05 %	0,49 %	1,73 %	2,0 - 4,0 %	- 15,50 % Andauernd		0,21 %	100%
B14 CORE ★★★	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund IE00B80G9288	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen langfristig überzeugend schlagen konnte	1,10 %	4,56 %	- 0,81 %	0,52 %	2,31 %	2,0 - 4,0 %	- 15,40% 158 Tage		0,55 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
B5 CORE ★★★	Vanguard - Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	Standardindex für europäische Staatsanleihen	0,17 %	- 1,33 %	- 7,22 %	- 2,33 %	0,46 %	2,0 - 4,0 %	- 22,10 % Andauernd		0,12 %	100%
B6 CORE	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staatsanleihen langfristig schlagen konnte	0,27 %	- 0,06 %	- 6,35 %	- 1,50 %	1,99 %	2,0 - 4,0 %	- 20,50 % Andauernd		0,61 %	100%
B7 CORE	SPDR Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen	- 1,71 %	- 1,64 %	- 6,75 %	- 2,39 %	0,34 %	2,0 - 4,0 %	- 21,80 % Andauernd		0,17 %	100%
B8 CORE	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft schlagen konnte	0,19 %	- 0,38 %	- 6,52 %	- 2,21 %	0,82 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60% Andauernd		0,60 %	100%
B9 CORE	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft schlagen konnte	0,63 %	1,37 %	- 5,27 %	- 0,95 %	2,19 %	2,0 - 4,0 %	- 20,30 % Andauernd		0,61 %	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – SATELLITE

GLOBAL BONDS — EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
B10 SATELLITE	Vanguard - Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Standardindex für europäische Firmenanleihen	1,65 %	2,00 %	- 4,94 %	- 1,82 %	0,38 %	2,0 - 4,0 %	- 18,30 % Andauernd		0,10 %	
B11 SATELLITE	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Standardindex für europäische Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	1,57 %	1,90 %	- 5,00 %	- 1,86 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,40 % Andauernd		0,16 %	
B3 SATELLITE	iShares Global Corporate EUR hedged IE00B9M6SJ31	Standardindex für globale Firmenanleihen	- 1,96 %	- 0,37 %	- 5,82 %	- 1,20 %	0,51 %	2,0 - 4,0 %	- 25,20% Andauernd		0,25 %	
B4 SATELLITE ★★★	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für globale Unternehmensanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	- 0,22 %	2,35 %	- 5,07 %	0,10 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,70 % Andauernd		0,30 %	

Bausteine für Ihre Sicherheit – GRÜN

PORTFOLIO
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P3 CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	4,10 %	4,45 %	3,50 %	2,38 %	–	3,0 - 5,0 %	- 17,10 % 195 Tage		0,32 %	100%
G1 SATELLITE	Vanguard - 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	Standardindex für langlaufende europäische Staatsanleihen	- 7,10 %	- 13,50 %	- 20,01 %	- 7,45 %	–	3,0 - 5,0 %	- 52,50 % Andauernd		0,16 %	25%
G2 SATELLITE ★★★	Vanguard - Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS3Z	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für Staats- und Firmenanleihen von Entwicklungsländern dauerhaft schlagen konnte	2,43 %	10,52 %	- 3,46 %	–	–	3,0 - 5,0 %	- 26,20 % Andauernd		0,60 %	25%

Entwicklung der Renditebausteine – FAIRHORIZONTE® Gelb bis Rot

Bei unseren Renditebausteinen gab es im dritten Quartal ebenfalls einen Favoritenwechsel. Die Multi-Faktor-Indizes der Dimensional Familie, die eine Übergewicht bei „Value Aktien“ aufweisen, mussten nur sehr geringe Kursverluste verzeichnen. Der Nasdaq 100 Index (R14), unsere aktiv gemanagten Bausteine (BNY/Walter Scott O3, Threadneedle Global Focus O4 und Fundsmith O11) sowie die aktiven Bausteine, die sich in kleinen und besonders stark wachsenden Firmen tummeln (Threadneedle Global Smaller Companies R23, Threadneedle Pan European Smaller Companies R10 und Baillie Gifford R15), mussten dagegen ein paar Prozentpunkte abgeben. Dennoch konnten sie einen Großteil der Gewinne des ersten Halbjahres beibehalten.

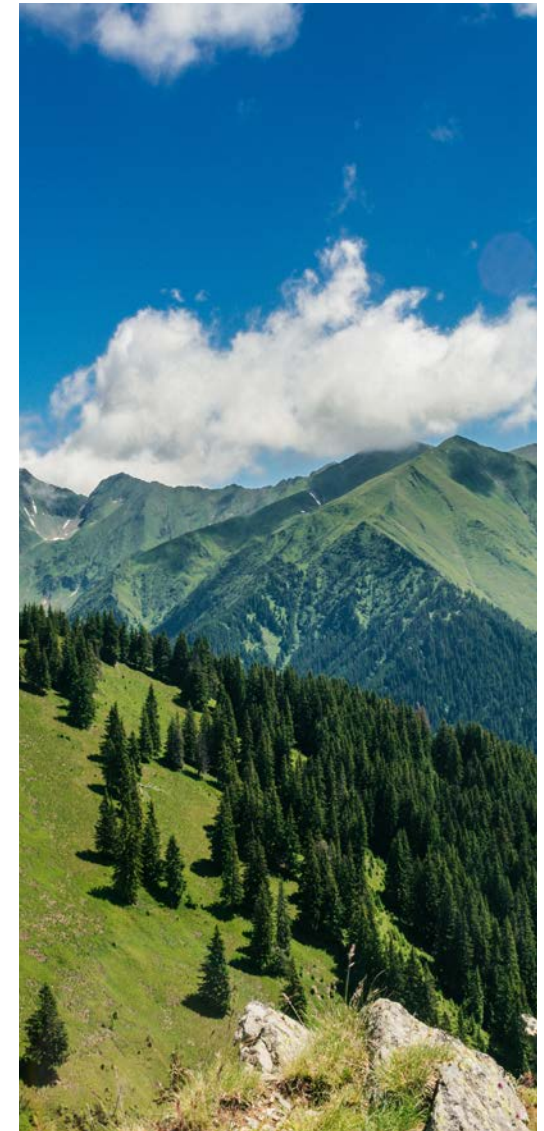
Wie immer wird hier sehr deutlich, dass jede Strategie (Standard, Multifaktor und Einzelfaktor) ihren Tag in der Sonne hat und langfristig sinnvoll funktioniert. Sie sollten daher die Strategien nicht wechseln, da es nicht möglich ist, zu bestimmen, wann welche Strategie kurzfristig die Nase vorne haben könnte.

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

Anlagebausteine Rendite

FAIRHORIZONTE® Gelb, Orange & Rot

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



Portfoliobaustein – GELB

PORTFOLIO
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P4 CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	4,91 %	5,15 %	6,15 %	3,87 %	-	5,0 - 7,0 %	- 24,10 % 195 Tage		0,33 %	100%
Y1	Algebris - Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der in vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien investiert	3,17 %	9,97 %	0,21 %	3,08 %	4,75 %	5,0 - 7,0 %	- 22,20 % 48 Tage		0,59 %	10%



Eines Tages
oder Tag eins?
Sie entscheiden!

Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

PORTFOLIO
LÖSUNG

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P5 CORE ★★★	Dimensional - World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	5,94 %	6,23 %	9,21 %	5,16 %	-	7,5 - 8,5 %	-31,10 % 196 Tage		0,35 %	100%
O1 CORE ★★★	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	10,68 %	7,92 %	10,31 %	8,23 %	10,11 %	7,0 - 9,0 %	-59,60 % * 1.378 Tage		0,40 %	100%
O2 CORE ★★★	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	9,72 %	6,31 %	10,41 %	8,39 %	10,14 %	7,0 - 9,0 %	-59,40 % * 1.367 Tage		0,22 %	100%
O3 CORE ★★★	BNY Mellon - Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	11,00 %	12,06 %	9,43 %	9,08 %	10,64 %	7,5 - 8,5 %	-29,80 % 193 Tage		0,85 %	100%
O4 CORE ★★★	Threadneedle Lux - Global Focus LU1491344765	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	12,69 %	10,33 %	7,72 %	11,56 %	-	7,0 - 9,0 %	-29,40 % 105 Tage		0,85 %	100%
O5 CORE ★★★	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Aktiv gemanagter Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	9,87 %	6,88 %	5,09 %	8,22 %	-	7,0 - 9,0 %	-30,90 % 112 Tage		1,04 %	100%

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

Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
06 CORE ★★★	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	12,16 %	9,34 %	11,73 %	9,29 %	10,97 %	7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,20 %	100%
07 CORE ★★★	Vanguard - Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	11,60 %	9,32 %	11,42 %	9,17 %	10,71 %	7,5 - 8,5 %	- 59,00 % * 1.303 Tage		0,18 %	100%
08 CORE ★★★	Dimensional - Global Sustainability Core Equity Fund IE00B7T1D258	Faktorindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit Nachhaltigkeits-Filter	9,24 %	7,86 %	11,45 %	8,62 %	10,29 %	7,5 - 8,5 %	- 35,00 % 190 Tage		0,27 %	100%
09 CORE ★★★	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer; mit Nachhaltigkeits-Filter und explizitem Ausschluss von Firmen des Energiesektors	12,52 %	10,31 %	10,97 %	-	-	7,5 - 8,5 %	- 32,00 % 163 Tage		0,20 %	100%
010 CORE ★★★	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity IE00B5456744	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit Nachhaltigkeits-Filter	12,31 %	8,31 %	9,38 %	8,13 %	10,01 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 197 Tage		0,20 %	100%
011 CORE ★★★	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	7,88 %	8,33 %	6,82 %	8,96 %	14,14 %	7,0 - 9,0 %	- 26,90 % 112 Tage		0,97 %	100%

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

Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
O12 CORE ★★★	iShares MSCI World Quality Dividend ESG ETF IE00BYYHSQ67	Standardindex für globale Aktien für mit hohen Dividenden-ausschüttungen	5,04 %	5,98 %	11,64 %	7,00 %	-	7,5 - 8,5 %	- 31,90 % 343 Tage		0,38 %	100%
O13 CORE	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Standardindex für globale Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	0,29 %	1,41 %	4,60 %	7,17 %	-	7,5 - 8,5 %	- 31,20 % 107 Tage		0,30 %	100%
O14 CORE	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Standardindex mit Schwerpunkt auf globale Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	11,79 %	15,73 %	15,49 %	5,19 %	-	7,5 - 8,5 %	- 35,20 % 233 Tage		0,30 %	100%
O15 CORE ★★★	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Standardindex für globale Aktien mit Schwerpunkt auf Aktien mit starken und stabilen Gewinnen	12,18 %	11,40 %	11,10 %	9,68 %	-	7,5 - 8,5 %	- 32,40 % 205 Tage		0,30 %	100%

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

PORTFOLIO
LÖSUNG

GLOBAL SMALL CAP

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P6 CORE ★★★	Dimensional - World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Standardlösung für FAIRHORIZONT® Rot 100 % Rendite	7,09 %	6,78 %	12,44 %	7,05 %	8,80 %	8,0 - 9,0 %	- 36,50 % 196 Tage		0,35 %	100%
R32 CORE	Baillie Gifford World-wide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Aktiv gemanagter Meisterfonds für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	16,32 %	5,50 %	- 5,50 %	9,35 %	-	8,0 - 9,0 %	- 51,20 % Andauernd		0,72 %	25%
R1 SATELLITE ★★★	SPDR MSCI World Small-Cap ETF IE00BCBJG560	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	3,71 %	3,22 %	9,46 %	4,88 %	-	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % * 2.801 Tage		0,45 %	25%
R2 SATELLITE ★★★	Vanguard - Global Small-Cap Index Fund IE00B42W4L06	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	2,92 %	3,05 %	9,30 %	4,86 %	8,64 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % * 2.801 Tage		0,29 %	25%
R23 SATELLITE ★★★	Threadneedle Lux - Global Smaller Companies LU0957820193	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	6,78 %	6,97 %	1,97 %	6,82 %	-	7,0 - 9,0 %	- 37,00 % Andauernd		1,05 %	25%
R34 SATELLITE	ÖkoWorld ÖkoVision Classic LU0061928585	Aktiv gemanagter Meisterfonds für globale Aktien kleiner Firmen mit Fokus auf Qualitätsaktien unter ökologischen und ethischen Aspekten	- 1,47 %	- 5,37 %	- 2,98 %	0,56 %	5,35 %	7,0 - 9,0 %	- 59,10 % 1.446 Tage		2,30 %	20%

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

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
EMERGING MARKETS	R3 SATELLITE	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	1,85 %	- 1,17 %	1,28 %	2,06 %	-	7,0 - 9,0 %	- 34,80 % 412 Tage	0,23 %	
	R4 SATELLITE	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	3,22 %	1,04 %	3,14 %	2,96 %	-	7,0 - 9,0 %	- 34,10 % 406 Tage	0,18 %	
	R33 SATELLITE	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern seit Langem klar schlagen kann	0,61 %	- 4,94 %	- 2,44 %	2,67 %	-	7,0 - 9,0 %	- 36,50 % Andauernd	1,03 %	
	R5 SATELLITE	Vanguard - European Stock Index Fund IE0007987708	Standardindex für europäische Aktien	8,49 %	18,78 %	10,79 %	5,88 %	6,43 %	7,0 - 8,0 %	- 58,60 % 1.225 Tage	0,12 %	
	R20 SATELLITE	Vanguard - SRI European Stock Fund IE00B526YN16	Standardindex für europäische Aktien mit Nachhaltigkeits-Filter und explizitem Ausschluss von Firmen aus dem Energiesektor	8,33 %	18,91 %	10,25 %	5,82 %	6,34 %	8,5 - 9,5 %	- 35,60 % 252 Tage		0,14 %
EUROPA	R6 SATELLITE	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Standardindex für europäische Aktien	7,46 %	18,84 %	10,70 %	5,84 %	6,41 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % * 2.852 Tage	0,12 %	

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

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio	
EUROPA	R7 SATELLITE ★★★	Threadneedle Lux - European Select LU0713328374	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	10,72 %	21,05 %	4,99 %	8,22 %	-	7,0 - 9,0 %	- 30,30 % Andauernd		0,95 %	
	R10 SATELLITE ★★★	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities LU1829330668	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien von kleinen Firmen seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	0,43 %	8,96 %	- 3,43 %	- 0,02 %	6,30 %	7,0 - 9,0 %	- 58,90 % 919 Tage		0,91 %	
USA	R11 SATELLITE ★★★	Vanguard S&P 500 UCITS ETF IE00BFMXXD54	Standardindex, der die Aktien von 500 der größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst	13,89 %	8,14 %	13,48 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 33,60 % 201 Tage		0,07 %	
	R12 SATELLITE ★★★	SPDR S&P 400 US Mid Cap IE00B4YBJ215	Standardindex, der die Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst	4,38 %	2,93 %	14,85 %	7,39 %	10,93 %	7,0 - 9,0 %	- 42,70 % 199 Tage		0,30 %	
	R13 SATELLITE ★★★	SPDR S&P 600 Small Cap ETF IE00B2QWCY14	Standardindex für US-amerikanische Small Cap Aktien	- 0,26 %	- 3,26 %	14,64 %	4,43 %	10,07 %	8,0 - 9,0 %	- 41,90 % 199 Tage		0,40 %	
	R14 SATELLITE ★★★	Invesco EQQQ Nasdaq-100 ETF IE0032077012	Standardindex für amerikanische Aktien aus dem Technologiesektor	35,99 %	17,22 %	12,96 %	16,62 %	19,90 %	8,0 - 9,0 %	- 82,90 % * 3.292 Tage		0,30 %	

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

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

DEUTSCHLAND

ASIEN

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R16 SATELLITE	iShares MDAX ETF DE0005933923	Standardindex für deutsche Aktien von mittelgroßen Firmen	1,58 %	14,92 %	- 2,21 %	- 0,98 %	4,79 %	8,0 - 10,0 %	- 63,80 % 964 Tage		0,51 %	
R17 SATELLITE	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Standardindex für deutsche Aktien von großen Firmen	8,89 %	25,15 %	5,31 %	3,65 %	5,35 %	7,0 - 8,0 %	- 73,10 % * 2315 Tage		0,09 %	
R15 SATELLITE ★★★	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF LU0322252171	Standardindex für asiatische Aktien ohne Japan	- 5,14 %	- 5,64 %	- 2,14 %	0,77 %	4,78 %	7,0 - 8,0 %	- 35,30 % 419 Tage		0,65 %	
R26 SATELLITE	Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund LU1378878604	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann	- 6,95 %	- 9,71 %	- 9,76 %	4,21 %	-	8,5 - 9,5 %	- 61,10 % Andauernd		0,94 %	
R28 SATELLITE ★★★	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann	2,00 %	2,10 %	6,09 %	8,39 %	10,82 %	8,5 - 9,5 %	- 53,40 % 468 Tage		1,05 %	

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

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
R21 SATELLITE	UBS Lux Equity - China Opportunity LU0403296170	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	- 10,67 %	- 11,48 %	- 14,25 %	- 0,33 %	-	7,0 - 9,0 %	- 62,80 % Andauernd		1,47 %	20%
R22 SATELLITE	UBS Lux Equity - All China LU1807302739	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	- 9,63 %	- 11,59 %	- 14,72 %	- 0,50 %	-	7,0 - 9,0 %	- 64,00 % Andauernd		1,37 %	20%
R24 SATELLITE	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Standardindex für indische Aktien	7,63 %	0,36 %	17,77 %	11,04 %	-	8,5 - 9,5 %	- 65,70 % * 1.012 Tage		0,65 %	20%
R25 SATELLITE ★★★	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für indische Aktien seit Langem klar schlagen kann	14,55 %	5,15 %	20,21 %	13,80 %	-	8,5 - 9,5 %	- 41,40 % 184 Tage		1,06 %	15%
R27 SATELLITE ★★★	First Sentier - FSSA Indian Subcontinent Fund IE00BYXW3H84	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für indische Aktien seit Langem klar schlagen kann	15,32 %	4,94 %	19,76 %	-	-	8,5 - 9,5 %	- 35,70 % 199 Tage		1,16 %	15%

ASIEN

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

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

Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

GLOBAL TOPICS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
S1 SATELLITE ★★★	Franklin Technology Fund LU0923958473	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Index für Aktien aus dem Technologiesektor seit Langem klar schlagen kann	30,01 %	13,10 %	4,68 %	13,69 %	18,35 %	7,0 - 9,0 %	- 46,90 % Andauernd		0,90 %	20%
S2 SATELLITE	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Standardindex für globale Immobilienaktien	- 4,38 %	- 7,34 %	3,39 %	0,61 %	-	8,0 - 9,0 %	- 42,20 % 409 Tage		0,24 %	15%
S3 SATELLITE	Fidelity Funds - Global Dividend Fund LU1961889166	Aktiv gemanagter Meisterfonds für globale Aktien mit hohen Dividendenausüttungen	4,68 %	7,32 %	8,59 %	7,87 %	-	7,0 - 8,0 %	- 29,10 % 263 Tage		1,05 %	15%
S4 SATELLITE	iShares Bloomberg Enhanced Roll Commodity Swap UCITS ETF IE00BZ1NCS44	Standardindex für Rohstoffe	3,13 %	0,43 %	22,80 %	9,60 %	-	7,0 - 8,0 %	- 22,50 % 235 Tage		0,28 %	15%
S5 SATELLITE	Wellington Commodities Fund LU0277042718	Aktiv gemanagter Meisterfonds für Rohstoffe	5,67 %	2,69 %	20,86 %	11,06 %	3,59 %	7,0 - 8,0 %	- 62,30 % * Andauernd		0,93 %	15%
S6 SATELLITE	Xetra-Gold DE000A0S9GB0	Standardindex für Gold	5,58 %	5,97 %	3,84 %	12,15 %	6,17 %	4,0 - 7,0 %	- 36,70 % 1.429 Tage		0,36 %	5%

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

Entwicklung der Portfolios zum Selbstbauen – FAIRHORIZONTE® Lila bis Rot

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

Lediglich Portfolios, welche relativ hohe Anteile an mittel- und langfristigen Anleihen haben, mussten unerfreuliche Kursverluste ertragen.

Portfolios, die vor allem unsere aktiv gemanagten Bausteine enthalten (z. B. Portfolio K), hatten im dritten Quartal einen Durchhänger und konnten die breiten Indizes nicht schlagen.

Unsere Portfoliobausteine P2 bis P6, welche die Dimensional Multi-Faktor-Strategie abbilden, hatten im dritten Quartal die Nase vorn.

Auch hier gilt grundsätzlich die Regel, dass alle aufgeführten Bausteinkombinationen in sich sinnvoll sind und nicht unbedacht korrigiert werden sollten.

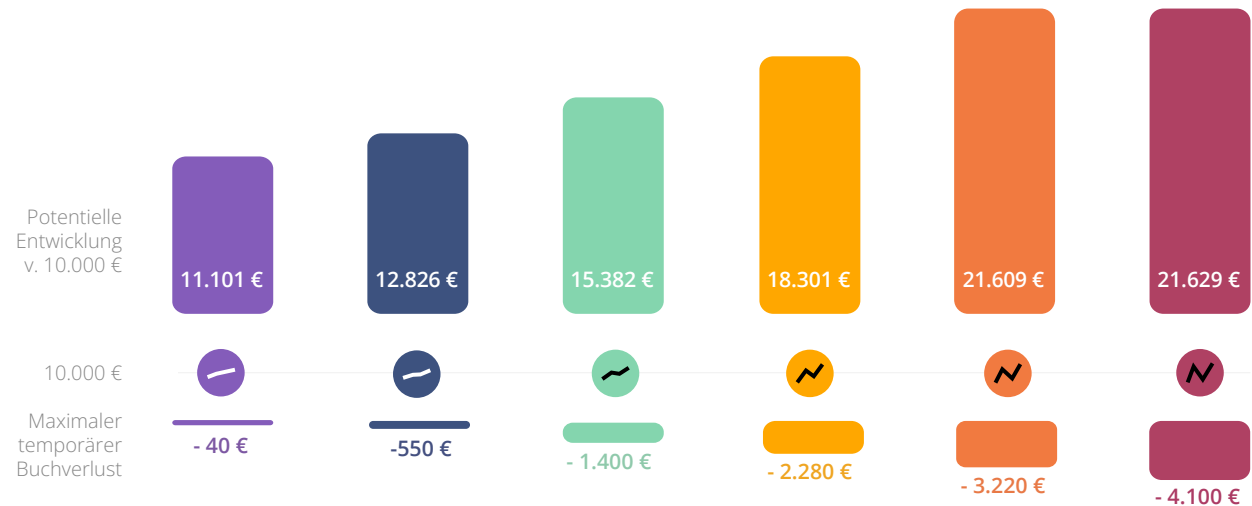


Entwicklung der Portfolios zum Delegieren

Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional zum Delegieren

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

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



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

Anlagekategorie	Zusammensetzung	Baustein	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p.a.	Rendite 5 Jahre p.a.	Rendite 10 Jahre p.a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRMÖGENS BERATUNG	100 % Sicherheit	P1	2,00 %	2,32 %	- 0,27 %	- 0,21 %	- 0,28 %*	0 – 2 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	80 % Sicherheit / 20 % Rendite	P2	2,86 %	3,26 %	0,69 %	0,64 %	2,17 %*	2 – 4 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	60 % Sicherheit / 40 % Rendite	P3	4,10 %	4,45 %	3,50 %	2,38 %	4,44 %*	3 – 5 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	40 % Sicherheit / 60 % Rendite	P4	4,91 %	5,15 %	6,15 %	3,87 %	6,75 %*	5 – 7 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	20 % Sicherheit / 80 % Rendite	P5	5,94 %	6,23 %	9,21 %	5,16 %	8,35 %*	7 – 8 %
FAIRMÖGENS BERATUNG	100 % Rendite	P6	7,09 %	6,78 %	12,44 %	7,05 %	8,80 %	8 – 10 %

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

So können Sie eine unserer Portfolioideen nutzen

Portfolio-Bausteine

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

Die Renditen-Tabelle

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

Erläuterung

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

Portfolio **A2** Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

● Sicherheit IE00B18GC888 ● Rendite IE00B3RBWM25 - IE00BCBJG560

Renditen

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

Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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

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

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

Performance



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

Kostenvergleich

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

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

Die Performance

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

Portfolio A: Maximale Streuung

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT REAL	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,34 %	1,46 %	-2,99 %	0,12 %	2,07 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,68 %	3,08 %	0,33 %	2,15 %	4,08 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,01 %	4,69 %	3,66 %	4,17 %	6,09 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,35 %	6,31 %	6,98 %	6,20 %	8,10 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	10,68 %	7,92 %	10,31 %	8,23 %	10,11 %	8 – 10 %

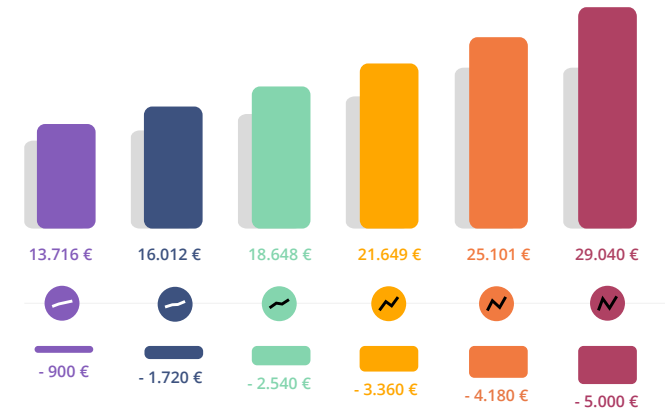
* Um eine längere Historie betrachten zu können, haben wir hier die Daten des Index herangezogen

Erläuterung

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio A1: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48 – IE00BCBJG560

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BALANCE	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,07 %	1,28 %	-3,03 %	-0,02 %	1,99 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜNE	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,12 %	2,70 %	0,26 %	1,88 %	3,92 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,18 %	4,13 %	3,56 %	3,77 %	5,85 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT KRÄNGLICH	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,23 %	5,55 %	6,85 %	5,67 %	7,78 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT MAX	100 % Rendite	9,29 %	6,98 %	10,14 %	7,56 %	9,71 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio A2: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B3RBWM25 – IE00BCBJG560

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT GLOBAL	80 % Sicherheit 20 % Rendite	0,91 %	1,02 %	-4,68 %	0,01 %	2,00 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	2,81 %	2,19 %	-3,04 %	1,93 %	3,93 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	4,71 %	3,36 %	-1,39 %	3,85 %	5,87 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT KRANKE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	6,62 %	4,52 %	0,25 %	5,77 %	7,80 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROTE	100 % Rendite	8,52 %	5,69 %	1,89 %	7,69 %	9,74 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio B: Niedrige Kosten

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

• Sicherheit IE00B18GC888 • Rendite IE00B4L5Y983

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT GLOBAL	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,64 %	1,75 %	-2,71 %	0,33 %	2,24 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT EUROPE	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,27 %	3,65 %	0,90 %	2,57 %	4,42 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,90 %	5,54 %	4,51 %	4,81 %	6,61 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT KORANDE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	9,53 %	7,44 %	8,12 %	7,05 %	8,79 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT PREMIUM	100 % Rendite	12,16 %	9,34 %	11,73 %	9,29 %	10,97 %	8 – 10 %

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

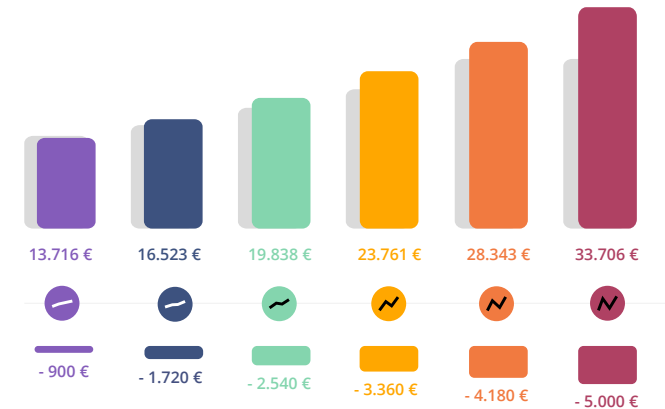
Erläuterung

Das globale Standardportfolio mit der niedrigsten Kostenquote bei der Umsetzung

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio C: Renditeoptimierung durch Qualitäts- und Wachstumsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT ELITE	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,18 %	1,26 %	-4,04 %	0,12 %	2,07 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,35 %	2,66 %	-1,76 %	2,14 %	4,08 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,53 %	4,07 %	0,53 %	4,17 %	6,10 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ERGÄNZUNG	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,70 %	5,47 %	2,81 %	6,19 %	8,11 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT IDEAL	100 % Rendite	9,87 %	6,88 %	5,09 %	8,22 %	10,12 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

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

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337 – LU0957820193

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LEISTUNG	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,06 %	1,26 %	-4,16 %	0,06 %	2,05 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,11 %	2,67 %	-2,01 %	2,03 %	4,03 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	5,16 %	4,08 %	0,15 %	4,00 %	6,02 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	7,20 %	5,49 %	2,31 %	5,97 %	8,01 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	9,25 %	6,90 %	4,47 %	7,94 %	10,00 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

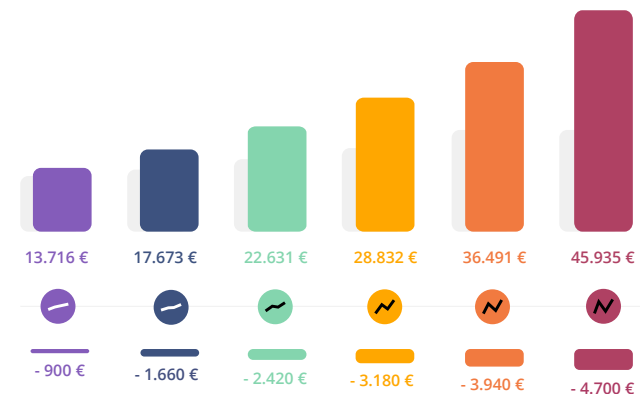
Ein globales Standardportfolio, das Qualitätsanleihen mit Aktien aus nachhaltigen Wachstumsindustrien verbindet – Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der nachhaltigen Wachstumsfirmen durch zwei lang etablierte aktive Manager.

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio D: Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B90PV268

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELVA	100 % Sicherheit	-0,99 %	-0,15 %	-6,32 %	-1,91 %	0,06 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT REPLY	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,41 %	2,29 %	-3,17 %	0,29 %	2,18 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜHN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	3,81 %	4,73 %	-0,02 %	2,49 %	4,29 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT DEBIT	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,20 %	7,18 %	3,13 %	4,68 %	6,41 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ERWANDE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,60 %	9,62 %	6,28 %	6,88 %	8,52 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT REPLY	100 % Rendite	11,00 %	12,06 %	9,43 %	9,08 %	10,64 %	8 – 10 %

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

Erläuterung

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio E: Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88 ● Rendite LU1334725337

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	- 7,10 %	- 13,50 %	- 20,01 %	- 7,45 %	1,89 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT ELITE	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 3,71 %	- 9,42 %	- 14,99 %	- 4,32 %	3,54 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	- 0,31 %	- 5,35 %	- 9,97 %	- 1,18 %	5,18 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	3,08 %	- 1,27 %	- 4,95 %	1,95 %	6,83 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	6,48 %	2,80 %	0,07 %	5,09 %	8,47 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	9,87 %	6,88 %	5,09 %	8,22 %	10,12 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

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

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

logie- und Gesundheitssektors setzt.

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio F: Europäische Qualität(aktien)

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

- Sicherheit IE0007472990
- Rendite LU0713328374

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	0,17 %	- 1,33 %	- 7,22 %	- 2,33 %	0,46 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT EQUITY	80 % Sicherheit 20 % Rendite	2,28 %	3,15 %	- 4,78 %	- 0,22 %	1,04 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,39 %	7,62 %	- 2,34 %	1,89 %	1,62 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT IDEAL	40 % Sicherheit 60 % Rendite	6,50 %	12,10 %	0,11 %	4,00 %	2,20 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT GREENWAVE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	8,61 %	16,57 %	2,55 %	6,11 %	2,78 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT INDEX	100 % Rendite	10,72 %	21,05 %	4,99 %	8,22 %	3,36 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

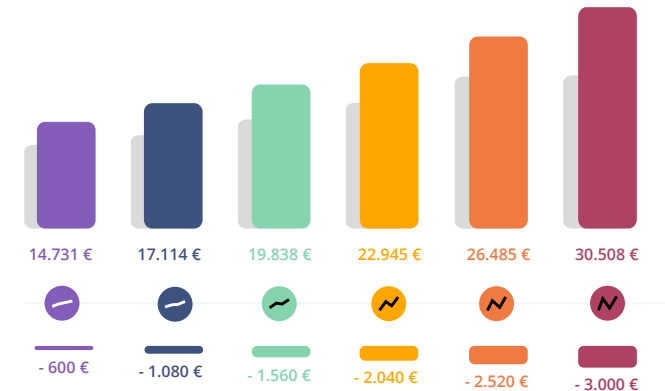
Ein auf Europa fokussiertes Standardportfolio mit hoher Ertragsersparung - Abbildung der Anleihen durch Indexfonds, Abbildung der Qualitätsaktien durch einen lang etablierten aktiven Manager.

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio G: Europäische Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88 ● Rendite LU0329573587

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELBA	100 % Sicherheit	- 7,10 %	- 13,50 %	- 20,01 %	- 7,45 %	1,89 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 5,59 %	- 9,01 %	- 16,69 %	- 5,96 %	2,77 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	- 4,09 %	- 4,52 %	- 13,38 %	- 4,48 %	3,65 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	- 2,58 %	- 0,02 %	- 10,06 %	- 2,99 %	4,54 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	- 1,08 %	4,47 %	- 6,75 %	- 1,51 %	5,42 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	0,43 %	8,96 %	- 3,43 %	- 0,02 %	6,30 %	8 – 10 %

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

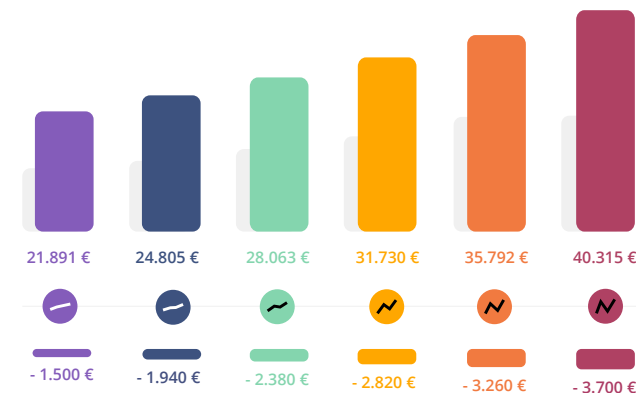
Erläuterung

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

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

Portfolio N: Nachhaltiges Investieren

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

• Sicherheit IE00BYSX5D68

• Rendite IE00BYX2JD69

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ELITE	100 % Sicherheit	1,57 %	1,90 %	- 5,00 %	- 1,86 %	0,78 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT ELITE	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,76 %	3,58 %	- 1,81 %	- 0,12 %	2,21 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,95 %	5,26 %	1,39 %	1,63 %	3,64 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	8,14 %	6,95 %	4,58 %	3,37 %	5,07 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	10,33 %	8,63 %	7,78 %	5,12 %	6,50 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	12,52 %	10,31 %	10,97 %	6,86 %	7,93 %*	8 – 10 %

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

Erläuterung

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

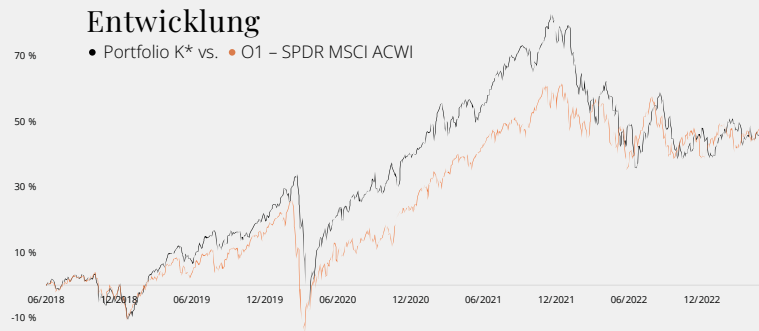
	100 € Sparplan	1.000 € Einmalanlage
FAIRMÖGENS BERATUNG	ca. 3,12 € pro Jahr	ca. 5,20 € pro Jahr
Filialbanken	ca. 36,00 € im 1. Jahr	ca. 40,00 € im 1. Jahr
Online Broker	nicht erhältlich	ca. 20,00 €
Neo Broker	nicht erhältlich	nicht erhältlich

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

Portfolio K: Königliche Erträge

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

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



Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
Portfolio K	Portfolio K	10,68 %	7,92 %	10,31 %	8,23 %	10,11 %	7 – 8 %
Benchmark MSCI AC World ETF	Benchmark MSCI AC World ETF	8,16 %	6,64 %	4,64 %	7,85 %	9,61 %*	7 – 8 %

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

Erläuterung

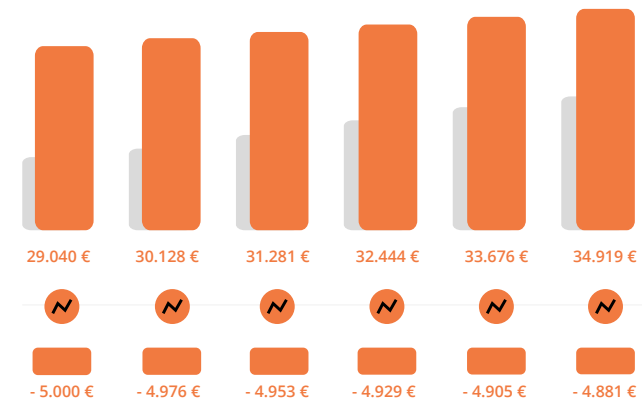
Portfolio K ist ein Portfolio, welches wir für unsere Kinder erstellt haben und auch für uns selbst als Kernportfolio nutzen. Die Idee ist hierbei, dass Kinder einen Anlagehorizont besitzen, der 15 Jahre vermutlich weit übersteigt. Folglich besteht das Portfolio ausschließlich aus Aktienbausteinen.

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

Zeiträume gehalten. Der Entwicklungsländerindexfonds R33 von Goldman Sachs bildet den MSCI Emerging Market Index ab. Weitere Details sind in unseren FAIRSHEET® enthalten, die auf Fairmögensberatung.de abrufbar sind.

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

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

Portfolio R: Hohe Renditen mit Crashabsicherung

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

● Sicherheit IE00B246KL88

● Rendite IE0032077012

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 YTD	Rendite 1 Jahr	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT TELA	100 % Sicherheit	-7,10 %	-13,50 %	-20,01 %	-7,45 %*	0 – 2 %
FAIRHORIZONT SIALU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,52 %	-7,36 %	-13,42 %	-2,64 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜNE	60 % Sicherheit 40 % Rendite	10,14 %	-1,21 %	-6,82 %	2,18 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	18,75 %	4,93 %	-0,23 %	6,99 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	27,37 %	11,08 %	6,37 %	11,81 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	35,99 %	17,22 %	12,96 %	16,62 %	8 – 10 %

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

Erläuterung

Ein Vergleich zwischen dem NASDAQ 100 Index und langlaufenden Staatsanleihen

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

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

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

Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine







Vergleich Rendite Turbo

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

• Rendite IE00B2QWCY14

• Rendite IE0032077012

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 YTD	Rendite 1 Jahr	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIR HORIZONT	100 % R13 S&P 600	-0,26 %	-3,26 %	14,64 %	4,43 %	8 – 10 %
 FAIR HORIZONT	80 % R13 20 % R14	6,99 %	0,84 %	14,30 %	6,87 %	8 – 10 %
 FAIR HORIZONT	60 % R13 40 % R14	14,24 %	4,93 %	13,97 %	9,31 %	8 – 10 %
 FAIR HORIZONT	40 % R13 60 % R14	21,49 %	9,03 %	13,63 %	11,74 %	8 – 10 %
 FAIR HORIZONT	20 % R13 80 % R14	28,74 %	13,12 %	13,30 %	14,18 %	8 – 10 %
 FAIR HORIZONT	100 % R14 Nasdaq 100	35,99 %	17,22 %	12,96 %	16,62 %	8 – 10 %

Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: • Alle • Einige Bausteine

Erläuterung

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

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

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

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

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

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

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

Portfolio T1: Sehr sicheres Termingeld

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00BDFB7290

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT L1 L3	100 % L1 Global Short Term Bonds	0,56 %	1,10 %	- 2,69 %	- 0,90 %	0,76 %*	0 – 2 %
FAIR HORIZONT L1 L3	80 % L1 20 % L3	0,68 %	1,34 %	- 2,63 %	- 0,91 %	0,72 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT L1 L3	60 % L1 40 % L3	0,81 %	1,59 %	- 2,57 %	- 0,93 %	0,67 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT L1 L3	40 % L1 60 % L3	0,93 %	1,83 %	- 2,52 %	- 0,94 %	0,63 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT L1 L3	20 % L1 80 % L3	1,06 %	2,08 %	- 2,46 %	- 0,96 %	0,58 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT L1 L3	100 % L3 Corporate Bonds	1,18 %	2,32 %	- 2,40 %	- 0,97 %	0,54 %*	0 – 2 %

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

Erläuterung

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

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

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Einige Bausteine

Portfolio T2: Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00B18GC888

Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2023 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % L1 Global Short Term Bonds	0,56 %	1,10 %	- 2,69 %	- 0,90 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % L1 20 % B1	0,25 %	0,85 %	- 3,42 %	- 1,10 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	60 % L1 40 % B1	- 0,06 %	0,60 %	- 4,14 %	- 1,30 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	40 % L1 60 % B1	- 0,37 %	0,35 %	- 4,87 %	- 1,51 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT BLAU	20 % L1 80 % B1	- 0,68 %	0,10 %	- 5,59 %	- 1,71 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT BLAU	100 % B1 Global Bonds	- 0,99 %	- 0,15 %	- 6,32 %	- 1,91 %	2 – 4 %

Erläuterung

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

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

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

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

☆ Performance



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

☰ Kostenvergleich

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

Erhältliche Bausteine: ● Alle ● Lila Bausteine

Ausblick

Auch wenn das dritte Quartal wieder Unruhe gebracht hat, dürfen wir nicht vergessen, dass sich sowohl in Amerika als auch in Europa die Kerninflationsrate nennenswert zurückgebildet hat.

In Amerika liegt die Rate mit 4,35 % unterhalb des kurzfristigen Zentralbankzinses von 5,25 – 5,50 %. Im Euroraum liegt die Kerninflationsrate mit 4,50 % genau auf der Höhe des EZB-Referenzzinssatzes.

Da die kurzfristigen Zentralbankzinsen in der Regel die aktuelle Inflation ausgleichen sollten, wird deutlich, dass beide Zentralbanken vermutlich einen Großteil ihrer Arbeit erledigt haben und entweder nur noch marginal oder überhaupt nicht mehr die Zinsen anheben müssen.

Auch die mittel- bis langfristigen Inflationserwartungen der Kapitalmarktteilnehmer, die bei etwa 2,5 % p. a. liegen, deuten darauf hin, dass das Inflationsgespenst so langsam wieder verschwindet.

Parallel dazu sind die globalen Bewertungen von Aktien und Anleihen mit Ausnahme des Technologiesektors relativ attraktiv (siehe Seite 8).

Somit sind wir der Ansicht, dass Anleger derzeit sowohl bei Aktien als auch bei Anleiheninvestments belohnt werden.

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

Es kann daher sein, dass diese Strategien nach wie vor ein wenig durchatmen müssen und sich kurzfristig eher unterdurchschnittlich entwickeln könnten.

Auf lange Sicht sind wir hier aber uneingeschränkt auf der Käuferseite, da Aktien in diesen Segmenten historisch betrachtet überdurchschnittliches Wachstum bei überdurchschnittlicher Profitabilität aufweisen.

Es ist wichtig, ein Langfristportfolio so auszurichten, dass es die persönliche Situation, das Einkommen und einen realistischen Anlagehorizont berücksichtigt.

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

Wir würden daher im Rahmen des FairHorizonte-Konzepts zu folgenden Strategien für die kommenden Quartale raten:



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



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



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



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



&



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

Passen Sie in Zeiten steigender und erhöhter Zinsen unbedingt darauf auf, dass Sie keine zu hohen Kreditverpflichtungen eingehen und ihre Zahlungsströme im Griff haben. Kredite mit hohen Zinsen von weit über 5 % p. a. sollten in jedem Fall erst zurückgezahlt werden, bevor Sparkonzepte in Angriff genommen werden.

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

Mit den besten Wünschen für einen schönen Jahresausklang!



Ihr

Mario Becker

Wie wir unsere Fonds auswählen



GERINGE KOSTEN

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



HANDVERLESEN

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



LANGE BEWÄHRT

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



BREIT GESTREUT

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

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

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

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

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

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

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

Mehr Wissen

Die wichtigsten Schlagworte kompakt und verständlich erklärt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Disclaimer

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