FAIRMÖGENS BERATUNG
DIGITALE FONDSBERATUNG

5 JAHRE

Quartalsrückblick Juli bis September 2025

Lang vernachlässigte Märkte erobern das Rampenlicht!

Das dritte Quartal lief außerordentlich gut und überraschte durch geringe Volatilität sowie anhaltende Kursgewinne in nahezu allen Märkten. Dies ist untypisch, da das dritte Quartal häufig von stärkerer Volatilität und teils deutlichen Kursrückgängen geprägt ist.

Inhalt

FAIRMÖGENS BERATUNG
DIGITALE FONDSBERATUNG

1.
Vorstellung
Seiten 03 – 04

Was ist die Fairmögensberatung und was bieten wir Ihnen?

2.
Analysen
Seiten 05 – 12

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

3.
Investmentstrategien
Seiten 15 – 18

Wir stellen drei Investment-strategien vor, an denen Sie sich orientieren können.

4.
Entwicklung der Portfolios
Seiten 19 – 23

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

5.
Investmentbausteine
Seiten 24 – 41

Eine Übersicht über all unsere Investmentbausteine wie auch Vermögensverwaltende Lösun-gen.

Inhalt

Die Entwicklung der Märkte Q2 2025	4
Die Entwicklung unserer Standardportfolios	7
Ausblick auf die kommenden Monate	8
Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation	9
FAIRHorizonte®	12
Die Bedeutung von Sicherheit und Rendite	13
Eine klare Strategie	14
Portfolios als Inspiration	18
Bausteine für Ihre Sicherheit	23
Bausteine für Ihre Rendite	29
Was bedeutet eigentlich ...?	42

Willkommen bei der FAIRmögensberatung

Wir sind die, die Sie 100 % unabhängig beraten.
Die, die Sie auch während Ihrer Anlage unterstützen und Ihnen mit Beratung zur Seite stehen.
Wir sind die, bei denen Sie Ihr Portfolio selbst zusammenstellen können, mit Fonds zu institutionellen Konditionen.
WIR SIND DIE GUTEN.

Auf den nächsten Seiten zeigen wir Ihnen Musterportfolios, Investmentstrategien, geben Ihnen eine aktuelle Einschätzung der Finanzmärkte und ein Fondsuniversum an die Hand, welches Ihnen die Konstruktion langfristig erfolgreicher Portfolios ermöglicht.

Die Entwicklung der Märkte Q3 2025 – Lang vernachlässigte Märkte erobern das Rampenlicht!

Das dritte Quartal lief außerordentlich gut und überraschte durch geringe Volatilität sowie anhaltende Kursgewinne in nahezu allen Märkten. Dies ist untypisch, da das dritte Quartal häufig von stärkerer Volatilität und teils deutlichen Kursrückgängen geprägt ist. Ich erinnere mich noch gut an persönliche Traumata aus dem Jahr 1998, als die Russlandkrise meinen Urlaub auf Lesbos stark beeinträchtigte.

Doch dieses Jahr lief alles anders – vermutlich auch deshalb, weil die globalen Zentralbanken nach wie vor ihre Zinsen reduzieren oder zumindest über weitere Zinssenkungen nachdenken. Das ist immer ein gutes Umfeld für Finanzinvestments.

Lediglich indische Aktien sowie Titel aus dem Gesundheitssektor hinken dem Markt hinterher. Gleiches gilt für langlaufende europäische und amerikanische Staatsanleihen. Letztere leiden vor allem darunter, dass die Verschuldungsquoten in den entwickelten Ländern mittlerweile sehr hoch sind. Viele Anleihenanleger fragen sich, wie diese Schulden zurückgeführt werden können, wenn die Regierungen zeitgleich ihre Ausgaben für Rüstung und Rentenzahlungen erhöhen wollen. Diese Skepsis gegenüber langlaufenden Staatsanleihen ist vermutlich auch der Grund dafür, dass Unternehmensanleihen eine starke Nachfrage erfahren und auch vergleichsweise teure US-Aktien weiterhin gekauft werden. Anleger suchen schlicht nach verlässlichen Alternativen – was sicher auch die gute Entwicklung des Goldpreises und des Bitcoins erklärt.

Internationale Anleger orientieren sich neu und reduzieren ihre Anlagen in den Vereinigten Staaten und im US-Dollar. Die Profiteure sind nahezu alle internationalen Aktien- und Anleihenmärkte – angefangen bei Europa über das entwickelte Asien bis hin zu den lange vernachlässigten Schwellenländern. In meinen Augen ist das eine positive Entwicklung, da viele Anleger offensichtliche Chancen außerhalb der USA bislang gerne ignorierten und einen beinahe blinden Glauben an die Vorherrschaft der amerikanischen Finanzmärkte entwickelt hatten. Wer hätte gedacht, dass sich europäische Bankaktien in diesem Jahr besser entwickeln würden als Nvidia und Co.?

Neben den regionalen Veränderungen verstärkt sich auch die sogenannte Faktorrotation. Das heißt: Aktien aus dem (auch von mir) beliebten Qualitätsfaktor werden aufgrund ihrer nach wie vor hohen Bewertung gemieden. Im Gegenzug werden Aktien bevorzugt, die dem sogenannten Value-Faktor (niedrige Bewertungen) zuzuordnen sind. Gleiches gilt für Titel kleinerer Unternehmen, die vor allem außerhalb der Vereinigten Staaten ein sehr gutes Jahr erleben. Die Aktien kleinerer US-Unternehmen hatte ich eigentlich zu den „Trump-Gewinnern" gezählt, da sich Trump ja auf die Fahnen schreibt, die amerikanische Industrie zu fördern. Dennoch scheinen kleine Firmen in den USA weiterhin unter den hohen Zinsen zu leiden und werden vermutlich erst dann größere Kursgewinne verzeichnen, wenn die FED die Zinsen deutlich stärker senkt. Davon ist auszugehen – es sei denn, es kämen unerwartet schlechte Inflationsnachrichten, was es selbst einer Trump-freundlichen FED unmöglich machen würde, die Zinsen in Richtung 3 % zu senken.

Auch wenn wir erst im Verlauf der nächsten Monate sehen werden, inwieweit Trumps erratische Zollpolitik die Inflation in den USA beeinflusst, zeigen sich schon jetzt deutliche Schwächen am amerikanischen Arbeitsmarkt. Der Zinssenkungstrend dürfte daher als intakt gelten.

Obwohl die Finanzmärkte nach drei Quartalen wieder sehr stabil wirken, gibt es doch einen großen Verlierer, den wir nicht ignorieren können:

Der US-Dollar hat im Vergleich zu vielen Weltwährungen – insbesondere auch zum Euro – stark nachgegeben und liegt gemessen am sogenannten DXY-Index seit Jahresbeginn mit fast 12 % im Minus. Gegenüber dem Euro beträgt das Minus sogar fast 15 %.

Entwicklung des USD (DXY Index – 2025)

Quelle: Bloomberg

Dies schmälert die Rendite vieler Anlageklassen für Euro- und Nicht-USD-Anleger erheblich und trübt die Feierlaune etwas. Nichtsdestotrotz können unsere Community-Mitglieder bislang auf ein gutes bis sehr gutes Anlagejahr zurückblicken.

Die globalen Immobilienmärkte scheinen sich zu stabilisieren, und auch Private-Market-Investments (Private Equity, Private Credit, Private Infrastructure) haben bislang ein gutes Jahr erlebt.

Was die bekanntesten Aktienfaktoren auf Basis der Indizes der MSCI-Familie betrifft (Momentum, Size, Value und Quality), lässt sich feststellen, dass sich der sogenannte Qualitätsfaktor ebenso wie der Size-Faktor (Firmengröße)

schwächer entwickelt haben als der nach Marktkapitalisierung berechnete MSCI World Index. Der Value-Faktor sowie der Momentum-Faktor und der Multi-Faktor-Ansatz (alle Faktoren gleich gewichtet) entwickelten sich hingegen positiv. Vor allem der Value-Faktor verzeichnet bislang ein sehr gutes Jahr und erlebt eine gewisse Renaissance nach vielen Jahren der Enttäuschung

Was den Vergleich zwischen Indexstrategien und aktiv gemanagten Strategien betrifft, konnten im Jahresverlauf nahezu alle aktiven Anleihenstrategien ihre Referenzindizes schlagen. Ein Investment in aktive Fonds war also besser als ein Investment in Indexfonds oder ETFs.

Auch bei den aktiven Aktienmanagern konnte ein Großteil der Portfolios ihre Referenzindizes übertreffen. Die negativen Ausnahmen sind hier die Bausteine O3-A (BNY Mellon / Walter Scott), O11-A (Fundsmith), R23-A (CT Global Smaller Companies), R34-A (Ökoworld) und R10-A (CT European Smaller Companies).

Wir beobachten diese Bausteine schon seit einiger Zeit und haben uns nun entschieden, sie durch bessere aktive Bausteine von Janus Henderson (Global Smaller Companies R40-A / European Smaller Companies R31-A) und anderen Managern zu ersetzen.

Im Verlauf der nächsten Wochen werden wir alle Community-Mitglieder ansprechen, die diese Bausteine in ihren Portfolios halten, um sie auf entsprechende Alternativen aufmerksam zu machen.

FOKUS ANLEIHENBAUSTEINE

Nachdem die EZB ihre Leitzinsen bereits gesenkt hatte, hat die amerikanische Notenbank FED im September nachgezogen und eine sogenannte „Sicherheitssenkung“ vollzogen – auch wenn diverse FED-Mitglieder stärkere Zinssenkungen zunächst abwarten wollen, um zu sehen, wie sich die Gemengelage aus höheren Zöllen und einem sich abschwächenden Arbeitsmarkt auf die amerikanische Inflation auswirkt. Dies wird sicher erst zum Jahresende oder Anfang 2026 deutlich werden.

Das allgemein freundliche Zinssenkungsklima sorgte zum Ende des dritten Quartals für positive Anleihenmärkte, weshalb all unsere Sicherheitsbausteine gute bis sehr gute Kursgewinne verzeichnen. Lediglich langlaufende europäische Staatsanleihen hatten bislang kein gutes Jahr und gehören zu den wenigen globalen Anlageklassen mit Kursverlusten.

Interessanterweise konnten sich Anleihenbausteine, die vor allem Unternehmensanleihen abbilden, besser entwickeln als von Staaten begebene Anleihen. Hier zeigt sich deutlich, dass viele Unternehmen mittlerweile ein höheres Vertrauen genießen als zahlreiche Staaten – eine neue Perspektive, an die wir uns möglicherweise gewöhnen müssen.

Sicherheitsbausteine mit Geldmarktpapieren, variabler Verzinsung oder kurzer Laufzeit, die wir als „flexible Spardosen“ nutzen (L4 bis L8), weisen allesamt Kursgewinne auf. Sie profitieren von stabilen Zinsen und tragen aufgrund ihrer sehr niedrigen Duration keine nennenswerten Kursrisiken.

Die sehr gute Entwicklung des Bausteins Pimco Income (B14-A) sowie der aktiv gemanagten Bausteine von Vanguard (B4-A Global Credit und G2-A Emerging Market Bonds) sollte in jedem Fall hervorgehoben werden. Die Management-Teams beider Häuser sind verlässliche Partner unserer Community und schaffen es, sich souverän durch die aktuelle Inflationsunsicherheit zu manövrieren.

Gleiches gilt für die Portfoliobausteine P1D bis P3D. Die Bausteine P2D und P3D beinhalten neben Anleihen auch eine geringe Aktienquote.

Die Erfahrung zeigt, dass Anleger, die sowohl die Inflation schlagen als auch langfristig attraktive Aktienprämien erzielen möchten, die Aktienquote ihrer Portfolios analog zu ihrem Anlagehorizont erhöhen sollten. Daher empfiehlt sich selbst für vorsichtige Anleger eine gewisse Aktienquote.

FOKUS AKTIENBAUSTEINE

Nachdem es zur Jahresmitte bei vielen Renditebausteinen noch Verluste gegeben hatte, wurden diese im dritten Quartal größtenteils wieder ausgeglichen. Nur bei Bausteinen mit stärkerer Gewichtung des Qualitätsfaktors sowie bei indischen Aktien und Aktien kleinerer US-Unternehmen mussten wir Kursverluste hinnehmen. Diese resultieren jedoch vor allem aus der deutlichen Dollarschwäche, da die betreffenden Bausteine in US-Dollar gerechnet seit Jahresbeginn im Plus liegen (Ausnahme: Indien).

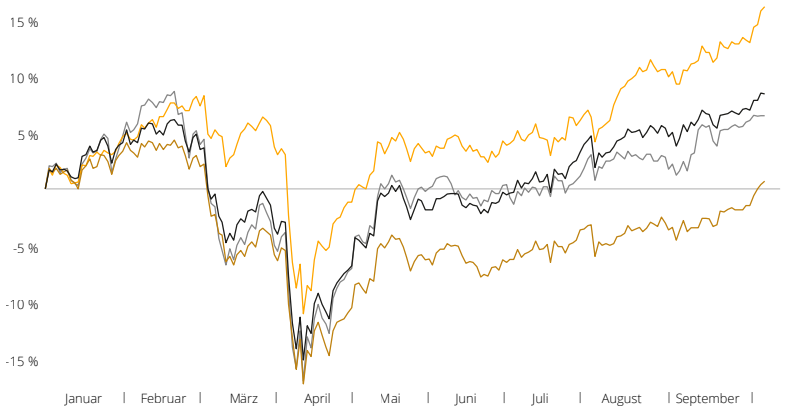
Die von mir persönlich sehr geschätzten und bevorzugten globalen Wachstums- und Qualitätsstrategien – etwa der MSCI World Quality Faktor ETF (O14-F), Threadneedle Global Focus (O4-A) oder Wellington Global Quality Growth (O5-A) – weisen häufig Anteile an US-Aktien von über 70 % auf und hatten im Jahresverlauf daher Verluste zu verzeichnen, die die Rückgänge der global breit gestreuten Aktienindizes leicht übertrafen. Das ist zwar ärgerlich, jedoch Teil der langfristigen Anlagestrategie.

In den Jahren 2023 und 2024 hatte der starke US-Dollar diesen Strategien Rückenwind verliehen, wohingegen der schwache Dollar im Jahr 2025 in Euro gerechnet zu zusätzlichen Verlusten führte. Währungsschwankungen sollten einen langfristig orientierten Aktienanleger grundsätzlich nicht beunruhigen – kurzfristig können sie jedoch durchaus frustrierend sein. Dieser Trend dürfte vorerst anhalten, bis sich der Euro-Dollar-Wechselkurs auf einem neuen Niveau eingependelt hat.

Langfristig konnten all unsere Qualitätsmanager und -strategien die breit gestreuten Indizes übertreffen und sind daher zu Recht Teil unseres Bausteinuniversums. Nichtsdestotrotz würden wir derzeit kein frisches Kapital in diese Bausteine investieren, da sie nach wie vor sehr hoch bewertet sind. Bestehende Positionen würden wir – mit Ausnahme der Bausteine BNY Global / Walter Scott (O3-A) und Fundsmith (O11-A) – jedoch beibehalten.

Was die Faktor-Investment-Bausteine der MSCI-Familie betrifft – also MSCI World Value, Size, Momentum und Quality (Bausteine O12-F bis O15-F sowie R1-I / R2-I) –, so weisen mit Ausnahme des Quality-Faktors alle anderen Faktoren Kursgewinne auf. Die Zuwächse des Value-Faktors sind in diesem Jahr besonders erfreulich und lassen die Frage aufkommen, ob es sich hierbei um einen nachhaltigen Trend oder lediglich um ein vorübergehendes Strohfeuer handelt.

AUSGEWÄHLTE FAKTOR-BAUSTEINE



Quelle: Bloomberg

- iShares STOXX World Equity Multifactor ETF
- iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF
- iShares Edge MSCI World Value Factor ETF
- iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF

Auf Sicht von zehn Jahren konnten von den sehr populären und leicht investierbaren Faktoren lediglich der MSCI Momentum Index und der MSCI Quality Index den breit gestreuten MSCI World Index schlagen. Daraus ergibt sich unsere generelle Präferenz für den Quality- oder auch „Warren-Buffett"-Faktor, den wir sowohl über Index-ETFs als auch über unsere aktiven Manager abbilden.

Der Momentum-Faktor ist ebenfalls interessant, allerdings gibt es hier derzeit nur wenige sinnvolle Anlagemöglichkeiten (z. B. O12-F und R42-F). Das Angebot scheint jedoch zu wachsen, und wir werden unsere Community entsprechend informieren.

Die Multi-Faktor-Indizes der Dimensional-Familie, die wir als leicht investierbare Standardportfolios verwenden (P4D–P6D), hatten zwar ein schwieriges erstes Halbjahr, konnten mittlerweile aber sämtliche Kursverluste aufholen und weisen zum Ende des dritten Quartals klare Gewinne auf.

Dabei ist zu beachten, dass die Dimensional-Aktienportfolios sehr breit streuen und deutlich mehr Titel enthalten als der MSCI World bzw. der FTSE All World Index (13.000 vs. maximal 8.800 Aktien). Sie sind daher weniger stark in den „Magnificent 7" investiert und empfehlen sich – neben den Value-Bausteinen – als sinnvolle Ergänzung zu unseren beliebten Qualitätsfaktorbausteinen.

Der Renditebaustein (Y1-A) Algebris Financial Credit Fonds, der in Bankkapital investiert, hat auch im Jahr 2025 bislang sehr erfreulich abgeschnitten. Wir sehen ihn langfristig als attraktive Portfoliobeimischung, nicht jedoch als Kernbaustein – anders als beispielsweise O1-I.

ENTWICKLUNG DER PORTFOLIOBAU-STEINE & BAUSTEINKOMBINATIONEN

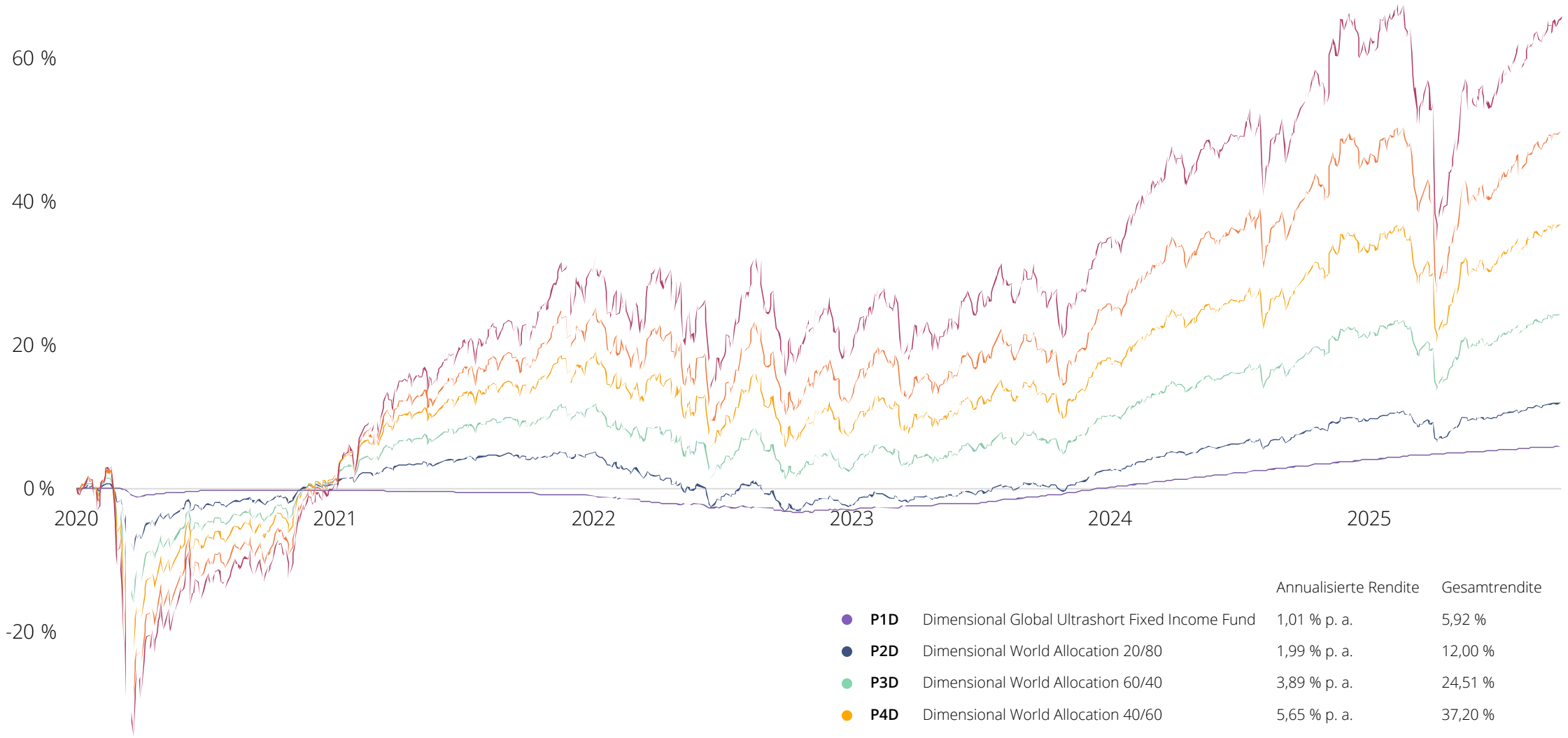
Unsere Kombinationen aus Rendite- und Sicherheitsbausteinen, die wir als Ideen und Musterportfolios bereithalten und bei denen wir auf die bewährten Strategien von Jack Bogle („Kaufe den Heuhaufen zum kleinen Preis"), Fama/French („Optimiere den Heuhaufen zum kleinen Preis") und Buffett/Munger/Bessembinder („Fokussiere dich auf die Blumen im Heuhaufen") setzen, haben sich im Jahr 2025 bislang durchweg gut entwickelt und weisen durchgehend Kursgewinne auf.

Auf Jahressicht liegt die einfache Indexstrategie nach Jack Bogle bei den Aktienstrategien klar vorne, während die Buffett-Strategie etwas hinterherhinkt. Bei rentenlastigen Strategien liegen dagegen die aktiven Manager vorne, während die Indexstrategien hier zurückbleiben.

WEITERE MARKTSEGMENTE

Abseits der traditionellen Anlageklassen wie Aktien und Anleihen gab es bislang keine überzeugenden Ergebnisse bei Rohstoffen, die in Euro gerechnet auf Jahressicht sogar deutlich negativ abschnitten. Gold hingegen verzeichnet bislang ein weiteres sehr gutes Jahr – ein deutliches Zeichen dafür, dass die nicht USD-basierte Welt nach Alternativen sucht. Gleiches gilt für den Bitcoin, der heute einen neuen Höchststand erreicht hat.

Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



			Annualisierte Rendite	Gesamtrendite	YTD
●	**P1D**	Dimensional Global Ultrashort Fixed Income Fund	1,01 % p. a.	5,92 %	1,87 %
●	**P2D**	Dimensional World Allocation 20/80	1,99 % p. a.	12,00 %	2,29 %
●	**P3D**	Dimensional World Allocation 60/40	3,89 % p. a.	24,51 %	2,76 %
●	**P4D**	Dimensional World Allocation 40/60	5,65 % p. a.	37,20 %	3,00 %
●	**P5D**	Dimensional World Allocation 80/20	7,30 % p. a.	49,96 %	3,07 %
●	**P6D**	Dimensional World Equity Fund	9,19 % p. a.	65,82 %	3,04 %

Die Grafik zeigt die Entwicklung seit dem 01.01.2020 bis zum 30.09.2025

Ausblick auf die kommenden Monate

Nachdem das dritte Quartal wider Erwarten sehr erfreulich verlief und es keine nennenswerten „Trump Störungen“ an den Finanzmärkten gab, macht sich in Teilmärkten eine gewisse Torschlusspanik breit. Besonders ausgeprägt zeigt sich diese im globalen Goldmarkt. Torschlusspanik ist nie gut, weil sie Menschen dazu verleitet, das Denken auszuschalten und etwas nur zu tun, weil es andere auch tun. Falls Sie derzeit noch kein Gold im Depot haben, akzeptieren Sie bitte, dass diese Chance bislang an Ihnen vorbeigezogen ist.

Vielleicht beruhigt Sie, dass die Langfristentwicklung eines guten Aktienportfolios die Rendite von Gold in den letzten Jahrzehnten erreicht und auf lange Sicht sogar deutlich übertroffen hat. Der starke Anstieg des Goldpreises übertrifft die Entwicklung der globalen Inflationsraten deutlich, und die Kursbilder von Gold und Goldminenaktien zeigen eine klassische Fahnenstange – in der Regel ein Zeichen starker Überbewertung. Seien Sie deshalb standhaft und lassen Sie den Goldzug vorbeifahren. Wenn Sie Gold besitzen, freuen Sie sich und halten Sie daran fest, denn es gibt gute Gründe, eine gewisse Menge Gold im Portfolio zu haben, jedoch nicht um jeden Preis.

Abseits von Gold erscheinen die aktuellen Marktbewertungen – mit Ausnahme der teuren amerikanischen Technologielieblinge – weiterhin fair bis attraktiv. Die Neubewertung asiatischer und europäischer Aktien steht meines Erachtens noch am Anfang, daher sehe ich keine Bedenken, wenn sich Community Mitglieder hier engagieren möchten. Gleiches gilt für lateinamerikanische Aktien sowie für Titel kleinerer und mittelgroßer amerikanischer Unternehmen. Wer hier kauft, kann sich angesichts der Bewertungen sicher sein, die erwarteten Risikoprämien von 6 bis 8 Prozent pro Jahr vereinnahmen zu können.

Wer unbedingt noch auf Technologieaktien setzen möchte, sollte sich mit unserem Baustein CT Global Technology (R18-A) beschäftigen. Der Manager Ben Wick ist seit den 1990er Jahren im Management von Technologieaktien aktiv und konnte mit seinem Fonds sogar den beliebten Nasdaq 100 schlagen – in diesem Jahr deutlich. Das Portfolio ist erheblich breiter diversifiziert als der Nasdaq 100 Index, und das aktive Management von Herrn Wick hat sich auch in Krisenzeiten bewährt.

Die Seiten 9 bis 11 dieser Publikation zeigen unsere Hochhaus Charts sowie die Bewertungsampel neben den einzelnen Bausteinen und Strategien. Bitte nutzen Sie diese Informationen, um Ihre Portfolios zu überprüfen.

Das soll jedoch keinesfalls bedeuten, dass Ihre bisher gewählte Strategie geändert werden muss. Wer aber auf hohen Kursgewinnen sitzt und stark in Bausteinen wie dem Nasdaq 100, dem S&P 500, dem MSCI World und dem MSCI World Quality Index engagiert ist, sollte über ein Rebalancing in günstig bewertete Bausteine nachdenken. Alle anderen Bausteine sind entweder moderat oder günstig bewertet, sodass sie problemlos weiter gekauft werden können. Teuer bewertete Bausteine sollten allenfalls regelmäßig bespart, aber nicht in größerem Umfang auf dem aktuellen Niveau erworben werden. Auch wenn teuer bewertete Marktsegmente anfällig für Rückschläge sind, raten wir davon ab, Ihre Strategie zu ändern oder sich aus emotionalem Impuls vom Markt zu verabschieden, um später wieder einzusteigen.

Die Entwicklung unserer Referenzportfolios auf Seite 7 spricht eine klare Sprache: Wer mit einem gewissen Optimismus an die Finanzmärkte herangeht, wird belohnt. Auch wenn wir die langfristigen Auswirkungen der Trumpschen Zollpolitik auf die globalen Inflationsraten noch nicht abschließend einschätzen können, dürfte der Handlungsspielraum der FED für Zinssenkungen dem Markt eine solide Unterstützung bieten. Hinzu kommt die Tatsache, dass das vierte Quartal eines Jahres in der Regel von Stabilität und Kursgewinnen geprägt ist. Insofern können wir dem Jahresende mit Zuversicht entgegensehen.

Bitte sehen Sie sich diese Portfoliolösungen auf den Seiten 14 bis 23 genau an, da Sie dort zeitlose und sinnvolle Anlageideen von Experten wie Warren Buffet, Eugene Fama und Jack Bogle finden.

Achten Sie in Zeiten erhöhter Zinsen unbedingt darauf, keine zu hohen Kreditverpflichtungen einzugehen. Kredite mit Zinsen von weit über fünf Prozent pro Jahr sollten in jedem Fall erst zurückgezahlt werden, bevor Sie neue Spar- oder Anlagekonzepte umsetzen. Andernfalls geraten Sie in das Hamsterrad der negativen Zinseszinsen.

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

Mit den besten Wünschen für einen schönen Herbst!

Ihr

Mario Becker

FAIRHorizont	Laufzeit	Investment-Empfehlung
FAIRHORIZONT LILA	Bis maximal 1 Jahr	Geldmarktbausteine L6, L7, L8 oder P1 kaufen
FAIRHORIZONT BLAU	Bis maximal 4 Jahre	Portfoliobaustein P2 oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 80/20 kombinieren.
FAIRHORIZONT GRÜN	Bis maximal 7 Jahre	Portfoliobaustein P3 oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 60/40 kombinieren.
FAIRHORIZONT GELB	Bis maximal 10 Jahre	Portfoliobaustein P4 oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 40/60 kombinieren.
FAIRHORIZONT ORANGE FAIRHORIZONT ROT	Über 10 Jahre	Portfoliobaustein P6 oder unsere diversen Portfoliostrategien investieren.

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

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

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

Beispiel: Mietrendite berechnen

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

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

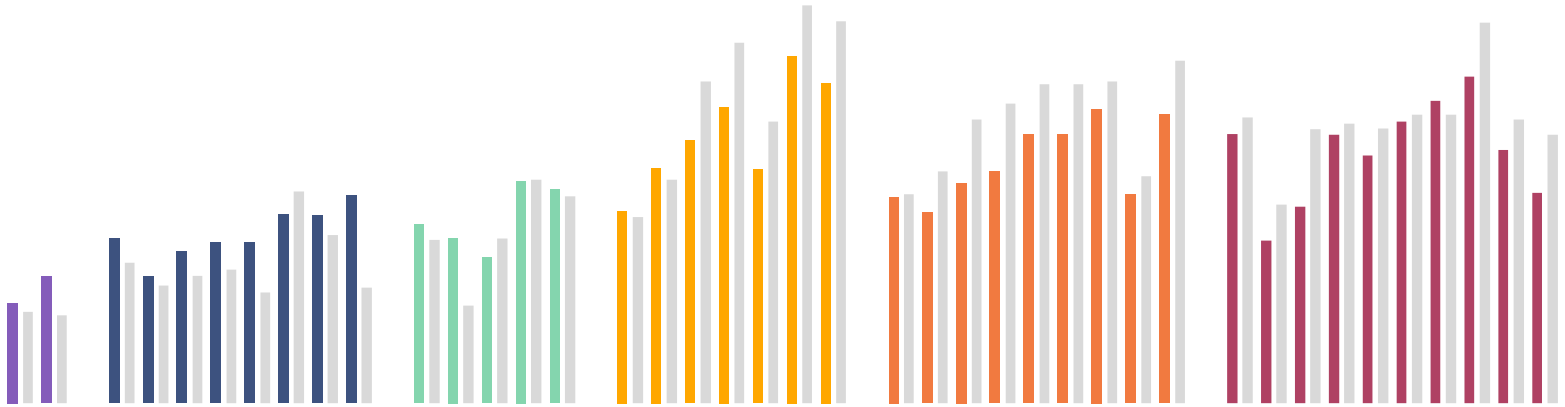
Ein hoher Balken im Diagramm würde also bedeuten, dass eine Immobilie im Verhältnis zum Kaufpreis eine hohe Mietrendite bietet – also vergleichsweise günstig und attraktiv ist.

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

Zusammenfassung:

Hohe Balken = Günstig bewertet & gute Investitionsmöglichkeit

Niedrige Balken = Teuer bewertet & wenig Ertrag



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

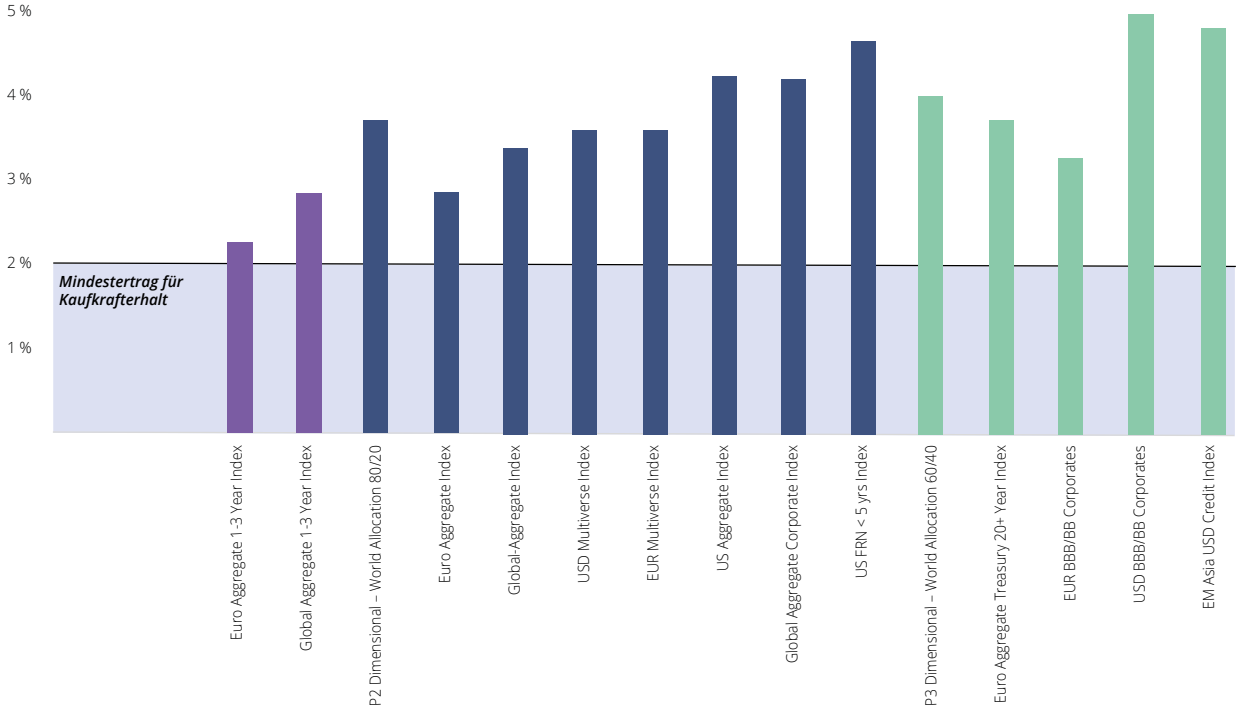
Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

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

Aktien: Attraktive Investments ab einer Gewinnrendite von 6 %

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

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



	Aktuell (in % p. a)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Euro Aggregate 1-3 Year Index	2,30	2,09	1998	
Global Aggregate 1-3 Year Index	2,89	2,01	2000	
Bonds-Equities 80/20	3,77	3,21		
Euro Aggregate Index	2,90	2,69	1998	
Global-Aggregate Index	3,46	2,91	1990	
USD Multiverse Index	3,67	3,05	1999	
EUR Multiverse Index	3,67	2,53	2016	
US Aggregate Index	4,32	4,84	1976	
Global Aggregate Corporate Index	4,29	3,85	2000	
US FRN < 5 yrs Index	4,75	2,65	2003	
Bonds-Equities 60/40	4,09	3,73		
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	3,79	2,23	1999	
EUR BBB/BB Corporates	3,34	3,77	1998	
USD BBB/BB Corporates	5,08	5,12	1998	
EM Asia USD Credit Index	4,90	4,73	2009	

Günstig bewertet

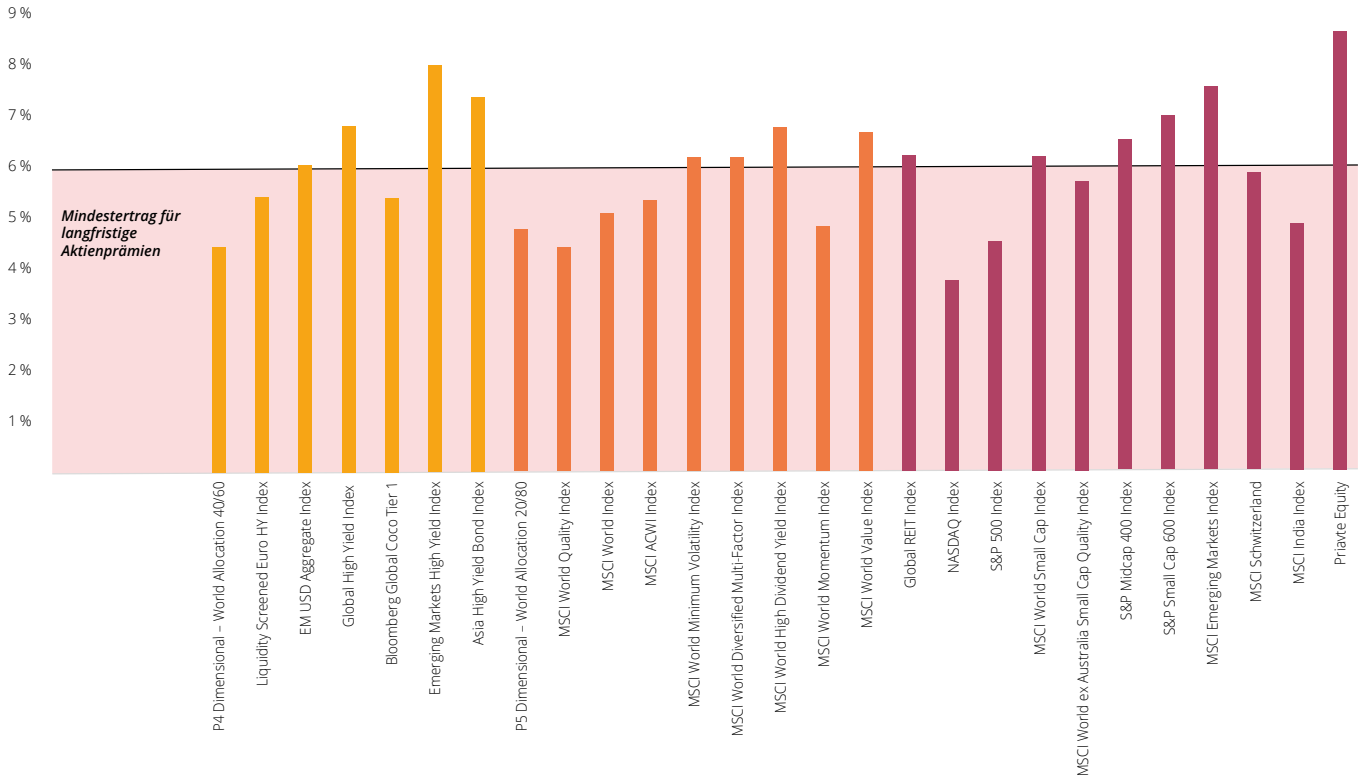
Moderat bewertet

Teuer bewertet

Break-even Inflation EUR I im Durchschnitt	1,75 %
Break-even Inflation USD I im Durchschnitt	2,35 %
Inflation seit 1950 I im Durchschnitt	2,38 %
30-jährige Inflation I im Durchschnitt	2,08 %

Stand 30.09.2025

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – **Aktuelle Aktienrenditen**



Stand 30.09.2025

	Aktuell (in % p. a)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Bonds-Equities 40/60	4,41	4,26		
Liquidity Screened Euro HY Index	5,39	5,12	2004	
EM USD Aggregate Index	6,02	7,36	1993	
Global High Yield Index	6,78	8,25	1999	
Bloomberg Global Coco Tier 1	5,36	6,44	2014	
Emerging Markets High Yield Index	7,96	9,11	1993	
Asia High Yield Bond Index	7,33	8,74	2010	
Bonds-Equities 20/80	4,72	4,78		
MSCI World Quality Index	4,37	5,30	2013	
MSCI World Index	5,04	6,49	1999	
MSCI ACWI Index	5,30	6,86	2002	
MSCI World Minimum Volatility Index	6,14	7,30	2015	
MSCI World Diversified Multi-Factor Index	6,14	7,30	2015	
MSCI World High Dividend Yield Index	6,73	7,37	2012	
MSCI World Momentum Index	4,78	5,20	2014	
MSCI World Value Index	6,61	7,84	2002	
Global REIT Index	6,17	6,54	2005	
NASDAQ 100	3,72	4,55	2001	
S&P 500 Index	4,50	6,27	1991	
MSCI World Small Cap Index	6,15	6,40	2005	
MSCI World ex Australia Small Cap Quality	5,67	6,29	2021	
S&P Midcap 400 Index	6,45	6,60	1995	
S&P Small Cap 600 Index	6,92	6,61	1995	
MSCI Emerging Markets Index	7,48	8,72	2005	
MSCI Switzerland	5,80	6,49	2005	
MSCI India	4,81	6,14	1992	
Private Equity	8,57	9,04	2021	

FAIRHorizonte® – Der einfache Weg zu einem guten Portfolio

Eine zentrale Rolle im Anlageprozess spielen unsere sechs **FAIR**Horizonte®. Im Verlauf Ihres Investments unterstützen diese Sie dabei, immer wieder die passende Lösung für Ihr persönliches Anlageziel zu finden. Ihr individueller **FAIR**Horizont® ergibt sich aus der Zeitspanne, die Ihnen für das Erreichen Ihres Ziels zur Verfügung steht. Je nach Dauer Ihres Zeithorizonts wird Ihre Anlagestruktur unterschiedlich gewichtet – mit einem jeweils passenden Verhältnis von Rendite- bzw. Aktienbausteinen und Income- bzw. Anleihenbausteinen.

So funktioniert die Zusammenstellung Ihres Portfolios:

1. Bestimmen Sie Ihren **FAIR**Horizont® auf Basis Ihres **Anlagezeitraums.**
   - Kürzerer Zeithorizont → höherer Anleihen-Anteil
   - Längerer Zeithorizont → größerer Aktien-Anteil

2. Wählen Sie Ihre Anlagestrategie (mehr dazu auf Seite 15):
   - I – Indexorientiert
   - F – Faktorbasiert
   - A – Aktiv gemanagt

FAIRHORIZONT LILA	FAIRHORIZONT BLAU	FAIRHORIZONT GRÜN	FAIRHORIZONT GELB	FAIRHORIZONT ORANGE	FAIRHORIZONT ROT
Anlagezeitraum bis 2 Jahre	**Anlagezeitraum** 2 – 4 Jahre	**Anlagezeitraum** 4 – 7 Jahre	**Anlagezeitraum** 7 – 10 Jahre	**Anlagezeitraum** 10 – 15 Jahre	**Anlagezeitraum** über 15 Jahre
Erwartete Rendite 0 – 2 % p. a.	**Erwartete Rendite** 2 – 4 % p. a.	**Erwartete Rendite** 3 – 5 % p. a.	**Erwartete Rendite** 5 – 7 % p. a.	**Erwartete Rendite** 7 – 8 % p. a.	**Erwartete Rendite** 8 – 10 % p. a.
Erwartete Schwankung (Volatilität) 0 – 3 % p. a.	**Erwartete Schwankung (Volatilität)** 3 – 5 % p. a.	**Erwartete Schwankung (Volatilität)** 5 – 7 % p. a.	**Erwartete Schwankung (Volatilität)** 7 – 10 % p. a.	**Erwartete Schwankung (Volatilität)** 10 – 15 % p. a.	**Erwartete Schwankung (Volatilität)** 15 – 20 % p. a.
Zusammensetzung 100 % Anleihen mit kurzer Duration (weniger als 2 Jahre)	**Zusammensetzung** 80 % Anleihen mit normaler Duration (2 – 7 Jahre) 20 % Aktien	**Zusammensetzung** 60 % Anleihen mit normaler oder langer Duration (2 – 20 Jahre) 40 % Aktien	**Zusammensetzung** 40 % Anleihen mit normaler oder langer Duration (2 – 20 Jahre) 60 % Aktien	**Zusammensetzung** 20 % Anleihen mit normaler oder langer Duration (2 – 20 Jahre) 80 % Aktien	**Zusammensetzung** 100 % Aktien
Bausteinauswahl (Farbe) Anleihen: Lila	**Bausteinauswahl (Farbe)** Anleihen: Lila, Blau Aktien: Orange	**Bausteinauswahl (Farbe)** Anleihen: Blau, evtl. Grün Aktien: Orange, evtl. Rot	**Bausteinauswahl (Farbe)** Anleihen: Blau, evtl. Grün Aktien: Orange, evtl. Rot	**Bausteinauswahl (Farbe)** Anleihen: Blau, evtl. Grün Aktien: Orange, evtl. Rot	**Bausteinauswahl (Farbe)** Aktien: Orange, evtl. Rot

Die Bedeutung von Sicherheit und Rendite

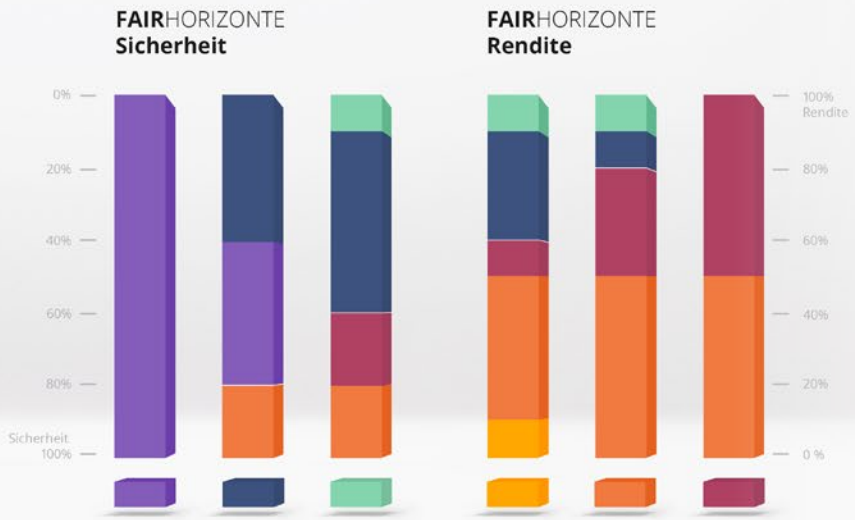
Der Aufbau Ihres Portfolios

Haben Sie sich, wie auf der vorangegangenen Seite, für einen **FAIR**Horizont und eventuell für eine Strategie entschieden, können Sie Ihr Depot nach Ihren Wünschen mit Bausteinen bestücken.

Je nach Horizont können Sie Bausteine in den entsprechenden Farben auswählen. Dabei gilt natürlich wie immer absolute Flexibilität. Haben Sie sich zum Beispiel für **FAIR**Horizont Gelb entschieden, sehen Sie rechts, dass Sie Bausteine der Farben Gelb, Orange, Rot, Blau und Grün wählen können.

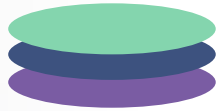
Um Ihnen die Gewichtung der einzelnen Bausteine zu erleichtern, haben wir die Bausteine in CORE und SATELLITE aufgeteilt. Core-Bausteine haben stets einen maximalen möglichen Portfolioanteil von 100 %. Satellite-Bausteine weisen variierende maximale Gewichtungen auf.
Sie können Ihr Portfolio also auch ausschließlich mit Core-Bausteinen zusammenstellen und auf die Satellites verzichten.

Das Sicherheits- und Renditeverhältnis der **FAIR**Horizonte



Beispiel:
Sie möchten Ihr Anlageziel in acht Jahren erreicht haben. Dies entspricht dem **FAIR**HORIZONT Gelb. Ihr Portfolio sollte folglich aus **40 % Sicherheits-** und **60 % Renditebausteinen** bestehen.

Gut zu wissen:
Sie können ein oder mehrere Ziele besparen. Definieren Sie einfach, bis wann Sie es erreicht haben möchten und wählen Sie den passenden Anlagehorizont.



Was bedeutet Sicherheit(-sinvestment)?

Das Investment in Anleihen mit einem AAA–BBB Rating verschafft Ihnen eine gewisse Sicherheit. Es 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 mit keinen oder nur geringen temporären Kursverlusten rechnen müssen. Aufgrund der niedrigen Kosten unserer vorgeschlagenen Investmentlösungen wird Ihre Rendite so wenig wie möglich geschmälert.

Was bedeutet Rendite(-investment)?

Das Investment in Aktien ermöglicht Ihnen die Rendite, die Sie zum Erreichen Ihrer langfristigen Ziele benötigen. Es 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.

Eine klare Strategie – der Schlüssel zum langfristigen Investment-Erfolg

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

Es gibt viele Ansätze, um Vermögen erfolgreich aufzubauen. Diese drei Strategien haben sich über lange Zeit besonders bewährt.
Unabhängig davon, für welche Sie sich entscheiden: Alle drei führen Sie langfristig zu Ihrem Ziel.

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

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

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

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

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

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

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

PORTFOLIO STRATEGIE

01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (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 % Anleihen	1,87 %	2,67 %	3,03 %	1,20 %	0,35 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,08 %	2,92 %	5,26 %	1,01 %	2,34 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	3,51 %	5,11 %	7,75 %	4,09 %	4,60 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	3,93 %	7,31 %	10,24 %	7,18 %	6,86 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	4,36 %	9,50 %	12,73 %	10,26 %	9,12 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	4,78 %	11,69 %	15,22 %	13,34 %	11,38 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

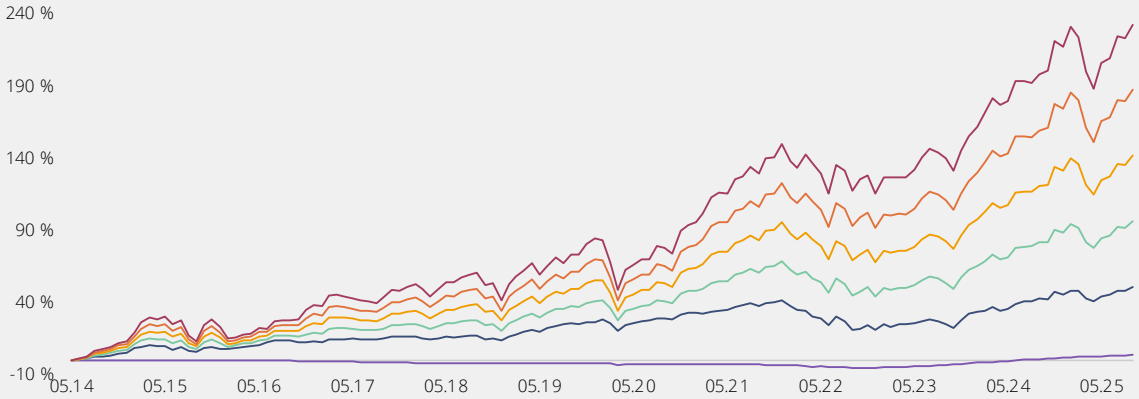
ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



ERLÄUTERUNG

Das Standardportfolio: Der „Heuhaufen“

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

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

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

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

PORTFOLIO STRATEGIE

02 FAMA-FRENCH – Die Halme des Heuhaufens sortieren

HISTORISCHE RENDITEN

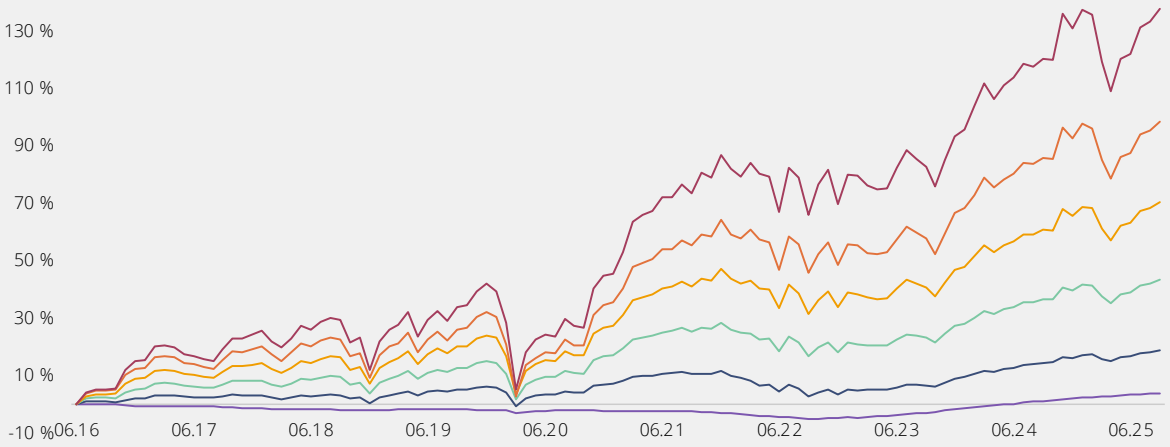
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,87 %	2,67 %	3,03 %	1,20 %	0,35 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,29 %	2,00 %	4,00 %	2,68 %	–	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	2,76 %	5,14 %	7,12 %	5,00 %	–	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	3,00 %	6,13 %	9,08 %	7,82 %	–	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	3,07 %	6,79 %	10,82 %	10,50 %	–	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	3,04 %	7,87 %	12,76 %	13,30 %	9,68 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

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

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



ERLÄUTERUNG

Ausgewählte Halme des Heuhaufens

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

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

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

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

PORTFOLIO STRATEGIE 03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,87 %	2,67 %	3,03 %	1,20 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	5,03 %	5,75 %	8,51 %	4,30 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	3,72 %	6,49 %	10,38 %	6,16 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	2,40 %	7,23 %	12,25 %	8,02 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	1,09 %	7,97 %	14,12 %	9,88 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	-0,22 %	8,71 %	15,99 %	11,74 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

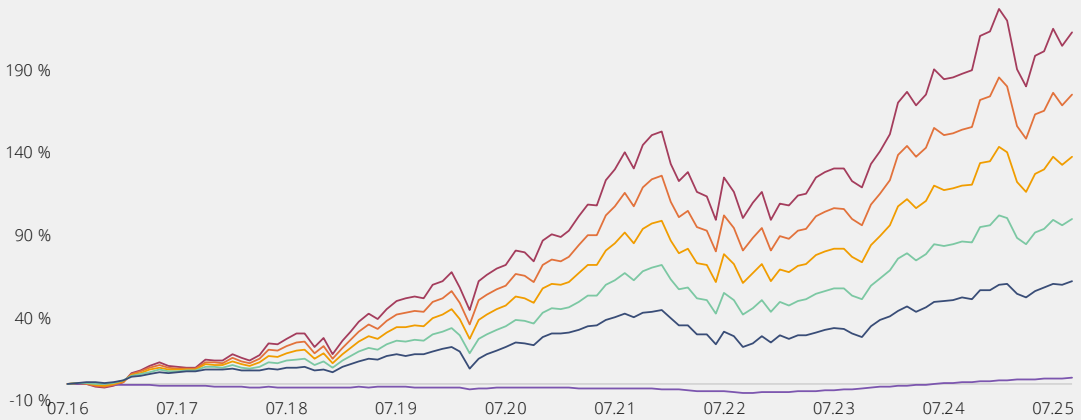
ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



ERLÄUTERUNG

Gezielt die Blumen im Heuhaufen finden

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

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

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

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

Portfolios als Inspiration

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

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

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

Portfolios

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

PORTFOLIO A
Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (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 % Anleihen	1,87 %	2,67 %	3,03 %	1,20 %	0,35 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,99 %	2,72 %	5,03 %	0,91 %	2,23 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	3,32 %	4,72 %	7,29 %	3,88 %	4,39 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	3,65 %	6,71 %	9,54 %	6,86 %	6,54 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	3,98 %	8,70 %	11,80 %	9,83 %	8,70 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	4,31 %	10,69 %	14,06 %	12,81 %	10,85 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

Kürzel	Fonds / ETF	Anteil	ISIN
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF	80 %	IE00B44Z5B48
O2-I	**Alternative zu O1-I** Vanguard FTSE All-World ETF	80 %	IE00B3RBWM25
R1-I	SPDR MSCI World Small-Cap ETF	20 %	IE00BCBJG560

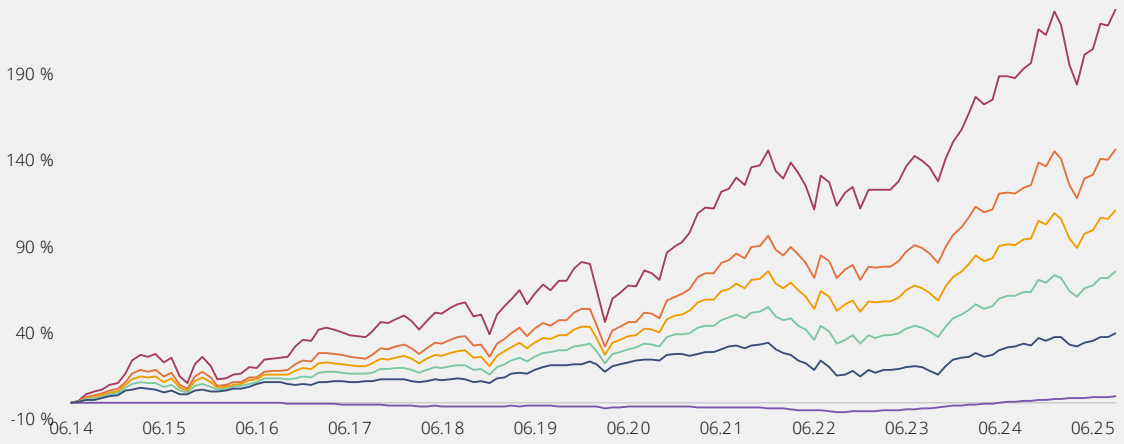
ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2014



ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio mit Small Caps

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

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

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

PORTFOLIO B
Maximale Streuung ohne Entwicklungsländer

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (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 % Anleihen	1,87 %	2,67 %	3,03 %	1,20 %	0,35 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	2,82 %	2,82 %	5,35 %	1,20 %	2,44 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	2,99 %	4,92 %	7,93 %	4,47 %	4,81 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	3,15 %	7,01 %	10,50 %	7,74 %	7,17 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	3,32 %	9,11 %	13,08 %	11,01 %	9,54 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	3,48 %	11,20 %	15,66 %	14,28 %	11,90 %	8 – 10 %

PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

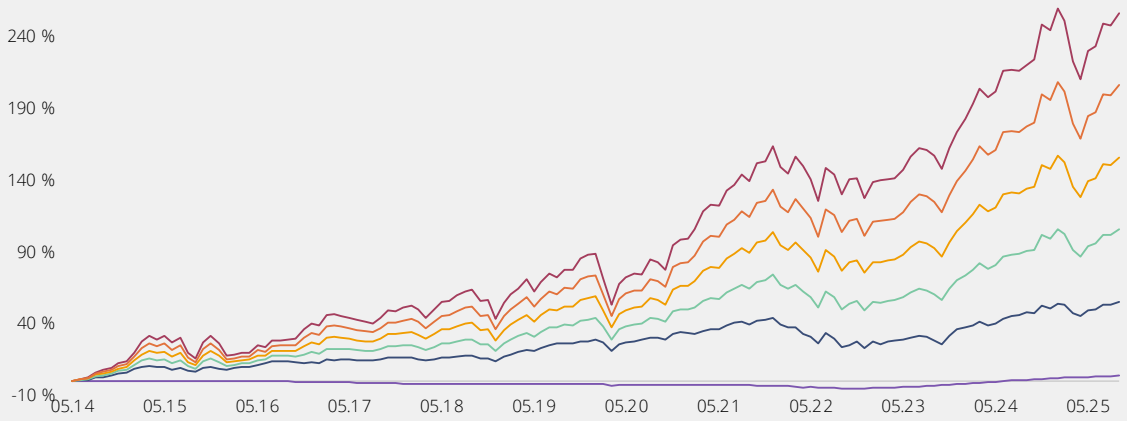
ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio ohne Entwicklungsländer

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

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

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

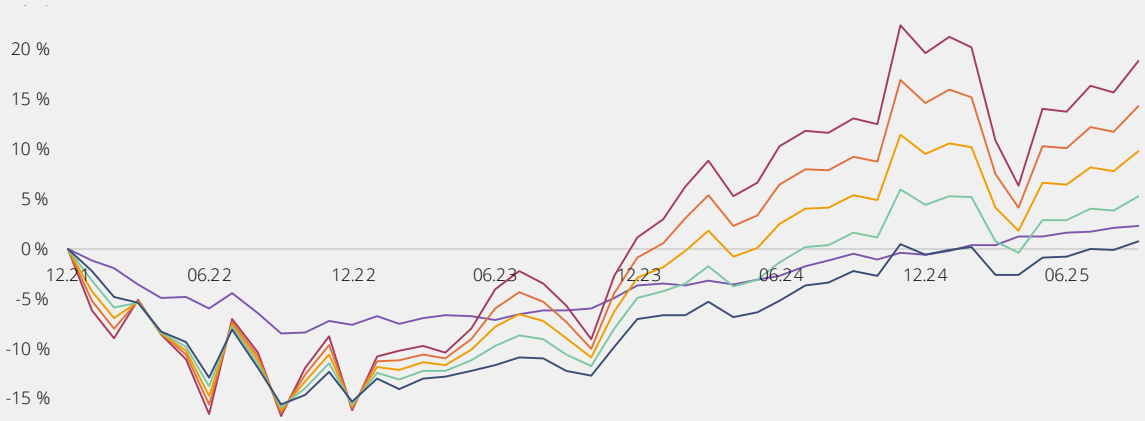
PORTFOLIO C
Nachhaltiges Investieren

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (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 % Anleihen	2,92 %	2,82 %	3,79 %	–	–	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	1,52 %	3,01 %	5,88 %	1,59 %	–	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	1,08 %	3,59 %	7,40 %	4,07 %	–	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	0,63 %	4,18 %	8,93 %	6,54 %	–	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	0,19 %	4,76 %	10,45 %	9,02 %	–	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Aktien	-0,25 %	5,34 %	11,97 %	11,49 %	–	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 12/2021



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTEIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das nachhaltige Standardportfolio

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

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

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

PORTFOLIO D
Hohe Renditen durch aktive Manager

HISTORISCHE RENDITEN

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

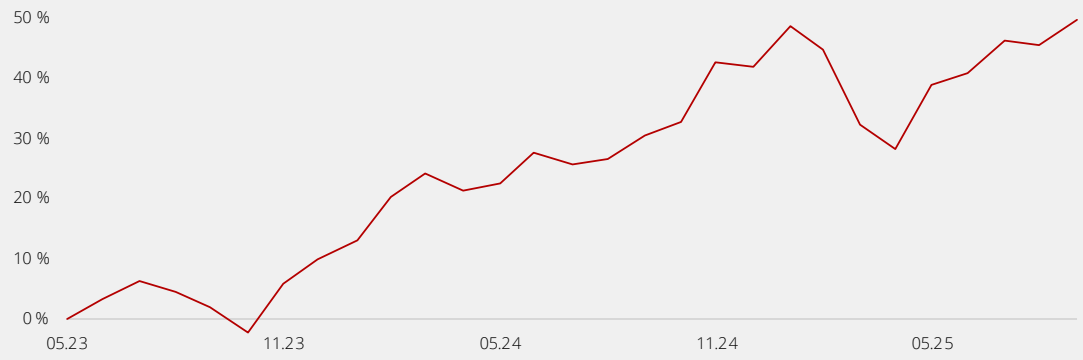
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT	100 % Aktien	5,69 %	14,67 %	16,54 %	10,19 %	7 – 8 %

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

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2025 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT	100 % Aktien	3,40 %	15,15 %	17,68 %	9,63 %	7 – 8 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2023



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ERLÄUTERUNG

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

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

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

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

Bausteine für Ihre Sicherheit - **Vermögensverwaltende Bausteine**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
P1D	Dimensional – Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,20 %	358 Anleihen 0,19 Jahre	Thesaurierend	1,87 %	2,67 %	3,03 %	1,20 %	0,35 %	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % 423 Tage	100 %
P2D	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYTX63	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,31 %	1,119 Anleihen 0,60 Jahre 14.617 Aktien	Thesaurierend	2,29 %	2,00 %	4,00 %	2,68 %	–	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage	100 %
P2V	Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF IE00BMVB5K07	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	3,49 %	2,83 %	5,30 %	–	–	2,0 - 4,0 %	-17,60 % Andauernd	100 %
P3D	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,30 %	1.591 Anleihen 0,76 Jahre 16.002 Aktien	Thesaurierend	2,76 %	5,14 %	7,12 %	5,00 %	–	3,0 - 5,0 %	- 17,10 % 195 Tage	100 %
P3V	Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF IE00BMVB5M21	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	3,95 %	5,14 %	8,06 %	–	–	3,0 - 5,0 %	-16,10 % 494 Tage	100 %

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
FÜR INVESTMENTS UNTER 1 JAHR														
L1-I	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	–	0,15 %	5.472 2,56 Jahre	Thesaurierend	2,71 %	2,33 %	3,08 %	0,03 %	0,26 %	0,0 - 2,0 %	- 9,51 % 742 Tage	100%
L2-I	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 10 Jahre	–	0,15 %	104 1,95 Jahre	Ausschüttend	1,83 %	2,38 %	2,44 %	0,42 %	0,17 %	0,0 - 2,0 %	- 7,06 % 542 Tage	100%
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	–	0,18 %	4.418 2,58 Jahre	Thesaurierend	3,48 %	3,11 %	4,38 %	0,65 %	–	0,0 - 2,0 %	- 10,90 % 606 Tage	100%
L4-I	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre	–	0,20 %	1.567 1,44 Jahre	Ausschüttend	2,33 %	3,23 %	3,78 %	1,42 %	0,85 %	0,0 - 2,0 %	- 5,75 % 704 Tage	100%
L5-I	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 3 Jahre und ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,12 %	1.320 1,47 Jahre	Ausschüttend	2,40 %	3,30 %	3,89 %	1,46 %	–	0,0 - 2,0 %	- 5,31 % 527 Tage	100%
L6-I	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	**Strategie 01 – Indexbasiert** Kurzfristige auf EUR lautende variabel verzinsliche Investment-Grade-Anleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,10 %	136 0,15 Jahre	Ausschüttend	2,21 %	3,27 %	3,61 %	2,09 %	–	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 749 Tage	100%
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	**Strategie 01 – Indexbasiert** Sehr kurzfristige fest und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, die in Euro begeben werden	–	0,09 %	661 0,40 Jahre	Ausschüttend	2,07 %	2,99 %	3,41 %	1,79 %	0,90 %	0,0 - 2,0 %	- 1,9 % 125 Tage	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
L8-I	Allianz Euro Cash A LU0052221412	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 1 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	0,16 %	157 0,20 Jahre	Ausschüttend	1,92 %	2,82 %	3,08 %	1,65 %	0,64 %	0,0 - 2,0 %	- 8,15 % Andauernd	100%
L9-F	Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von 0 bis 5 Jahre	Artikel 8 SFDR	0,25 %	493 2,92 Jahre	Thesaurierend	2,92 %	2,82 %	3,79 %	–	–	0,0 - 2,0 %	- 9,39 % 577 days	100%

 © 2025 – Datenquelle: Bloomberg

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – GLOBAL

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmens- und Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	–	0,15 %	16.442 6,54 Jahre	Thesaurierend	2,66 %	0,73 %	2,77 %	- 2,07 %	0,08 %	2,0 - 4,0 %	- 19,60 % Andauernd	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmens- und Staatsanleihen	–	0,10 %	10.398 6,57 Jahre	Ausschüttend	2,39 %	0,93 %	2,71 %	- 1,58 %	–	2,0 - 4,0 %	- 21,40 % Andauernd	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmensanleihen	–	0,25 %	9.030 5,71 Jahre	Ausschüttend	4,43 %	2,21%	4,81 %	- 1,06 %	1,06 %	2,0 - 4,0 %	- 26,50 % Andauernd	50%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte globale Unternehmensanleihen	–	0,30 %	1.781 6,66 Jahre	Thesaurierend	4,67 %	2,60 %	5,36 %	- 0,37 %	–	2,0 - 4,0 %	- 20,70 % Andauernd	50%
B11-I	Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	–	0,16 %	2.527 5,34 Jahre	Thesaurierend	1,96 %	2,43 %	4,36 %	- 0,88 %	–	2,0 - 4,0 %	- 18,40 % Andauernd	50%
B12-F	Dimensional Global Core Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Globale Unternehmensanleihen mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,28 %	437 7,21 Jahre	Thesaurierend	2,91 %	0,95 %	4,25 %	- 1,80 %	–	2,0 - 4,0 %	- 22,30 % Andauernd	100%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	0,55 %	– 4,47 Jahre	Thesaurierend	6,34 %	5,01 %	6,64 %	2,44 %	2,77 %	2,0 - 4,0 %	- 15,40% 158 Tage	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – EUROPA

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
B5-I	Vanguard Euro Government Bond Index Fund IE0007472990	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 1 Jahr	–	0,12 %	1.158 6,96 Jahre	Thesaurierend	0,45 %	0,27 %	2,35 %	- 2,68 %	0,01 %	2,0 - 4,0 %	- 22,10 % Andauernd	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,61 %	17 7,18 Jahre	Thesaurierend	0,49 %	0,69 %	3,12 %	- 2,00 %	1,33 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Unternehmens- und Staatsanleihen	–	0,17 %	2.402 6,48 Jahre	Ausschüttend	1,02 %	1,07 %	3,02 %	- 2,16 %	0,19 %	2,0 - 4,0 %	- 21,80 % Andauernd	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,60 %	155 6,82 Jahre	Thesaurierend	1,34 %	1,46 %	3,26 %	- 1,96 %	0,49 %	2,0 - 4,0 %	- 20,60 % Andauernd	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte europäische Staats- und Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,61 %	112 6,35 Jahre	Thesaurierend	1,25 %	2,14 %	4,44 %	- 0,96 %	1,93 %	2,0 - 4,0 %	- 20,30 % Andauernd	100%
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,12 %	3.373 5,27 Jahre	Thesaurierend	2,01 %	2,50 %	4,46 %	- 0,81 %	0,72 %	2,0 - 4,0 %	- 18,30 % Andauernd	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Ausgewählte europäische mittelfristige Unternehmensanleihen	Artikel 8 SFDR	0,21 %	11 7,51 Jahre	Thesaurierend	0,52 %	- 0,67 %	1,56 %	0,41 %	1,22 %	2,0 - 4,0 %	- 15,50 % Andauernd	50%

Bausteine für Ihre Sicherheit - SATELLITE

FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR – ERGÄNZENDE BAUSTEINE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
G1-I	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00B246KL88	**Strategie 01 – Indexbasiert** Auf Euro lautende europäische Staatsanleihen mit Laufzeiten von mindestens 20 Jahren	–	0,16 %	50 20,83 Jahre	Thesaurierend	- 9,78 %	- 11,40 %	- 4,24 %	- 12,44 %	- 2,83 %	3,0 - 5,0 %	- 53,00 % Andauernd	25%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte globale Staats- und Unternehmensanleihen von Entwicklungsländern	–	0,60 %	313 6,36 Jahre	Thesaurierend	8,54 %	6,15 %	11,41 %	2,27 %	–	3,0 - 5,0 %	- 26,20 % 688 Tage	25%

Bausteine für Ihre Rendite - **Vermögensverwaltende Bausteine**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
P4D	Dimensional Funds - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,33 %	1.390 Anleihen 1,55 Jahre 12.428 Aktien	Thesaurierend	3,00 %	6,13 %	9,08 %	7,82 %	–	5,0 - 7,0 %	- 24,10 % 195 Tage	100%
P4V	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	4,46 %	7,52 %	10,69 %	–	–	5,0 - 7,0 %	- 15,20 % 356 Tage	100%
P4X	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,70 %	–	Thesaurierend	6,05 %	7,90 %	9,82 %	7,19 %	5,86 %	5,0 - 7,0 %	- 24,20 % 188 Tage	100%
P4A	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,51 %	–	Thesaurierend	5,43 %	6,89 %	8,25 %	7,88 %	6,50 %	5,0 - 7,0 %	-24,0 % 201 Tage	100%
P5D	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	1.072 Anleihen 4,30 Jahre 16.137 Aktien	Thesaurierend	3,07 %	6,79 %	10,82 %	10,50 %	–	7,0 - 8,0 %	-31,10 % 196 Tage	100%
P5V	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR Acc. IE00BMVB5R75	**Strategie 01 – Indexbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	–	–	0,25 %	Thesaurierend	4,84 %	9,67 %	13,41 %	–	–	7,0 - 8,0 %	-16,70 % Andauernd	100%

Bausteine für Ihre Rendite - **Vermögensverwaltende Bausteine**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
P5G	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	–	0,60 %	–	Thesaurierend	4,75 %	10,71 %	12,83 %	10,21 %	–	7,0 - 8,0 %	-28,40 % 155 Tage	100 %
P6D	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Portfoliolösung für **FAIR**HORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	14.174 Aktien	Thesaurierend	3,04 %	7,87 %	12,76 %	13,30 %	9,68 %	8,0 - 9,0 %	- 36,50 % 196 Tage	100 %

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
ERGÄNZENDE AKTIENBAUSTEINE														
Y1-A	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Vor- und nachrangige Schuldverschreibungen des Finanzsektors und Vorzugsaktien	Artikel 8 SFDR	0,50 %	182 3,00 Jahre	Thesaurierend	5,75 %	7,01 %	11,91 %	4,65 %	5,59 %	5,0 - 7,0 %	- 22,20 % 48 Tage	10 %

 © 2025 – Datenquelle: Bloomberg

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
WELT-BAUSTEINE														
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	–	0,12 %	2.281 Aktien	Thesaurierend	4,78 %	11,69 %	15,22 %	13,34 %	11,38 %	7,0 - 9,0 %	- 33,80 % 108 Tage	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	–	0,22 %	3.623 Aktien	Ausschüttend	2,94 %	11,36 %	15,11 %	13,32 %	11,27 %	7,0 - 9,0 %	- 33,30 % 206 Tage	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** ***– nicht mehr empfohlen –*** Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,87 %	56 Aktien	Thesaurierend	- 5,19 %	- 1,56 %	10,14 %	8,85 %	10,10 %	7,5 - 8,5 %	- 29,80 % 193 Tage	100%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	53 Aktien	Thesaurierend	- 0,22 %	8,71 %	15,99 %	11,74 %	–	7,0 - 9,0 %	- 29,40 % 105 Tage	100%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	–	1,04 %	102 Aktien	Thesaurierend	0,82 %	10,93 %	15,05 %	10,24 %	–	7,0 - 9,0 %	- 30,90 % 112 Tage	100%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	–	0,20 %	1.361 Aktien	Thesaurierend	3,48 %	11,20 %	15,66 %	14,28 %	11,90 %	7,5 - 8,5 %	- 33,80 % 197 Tage	100%
O7-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien aus Industrieländern (ohne Entwicklungsländer)	Artikel 8 SFDR	0,18 %	1.336 Aktien	Thesaurierend	3,42 %	11,25 %	16,34 %	14,27 %	11,73 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 205 Tage	100%

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
O8-F	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,27 %	5.753 Aktien	Thesaurierend	1,97 %	8,47 %	14,87 %	13,69 %	11,20 %	7,5 - 8,5 %	- 35,00 % 190 Tage	100 %
O9-I	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating und Ausschluss des Energiesektors	Artikel 8 SFDR	0,20 %	365 Aktien	Thesaurierend	- 0,25 %	5,34 %	11,97 %	11,49 %	–	7,5 - 8,5 %	- 32,00 % 163 Tage	100 %
O10-I	Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Aktien aus Industrieländern mit ESG-Rating	Artikel 8 SFDR	0,20 %	4.030 Aktien	Thesaurierend	2,66 %	10,76 %	16,07 %	12,99 %	11,08 %	7,5 - 8,5 %	- 33,70 % 197 Tage	100 %
O11-A	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** ***– nicht mehr empfohlen –*** Ausgewählte Qualitätsaktien aus Industrie- und Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	30 Aktien	Thesaurierend	- 7,52 %	- 5,57 %	6,88 %	6,10 %	10,76 %	7,0 - 9,0 %	- 26,90 % 112 Tage	100 %
O12-F	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Aktien deren Preis eine Aufwärtstendenz gezeigt hat	–	0,25 %	357 Aktien	Thesaurierend	6,00 %	14,41 %	17,36 %	12,37 %	13,64 %	7,5 - 8,5 %	- 31,20 % 107 Tage	100 %
O13-F	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Aktien, die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertet sind	–	0,25 %	411 Aktien	Thesaurierend	12,90 %	15,30 %	15,23 %	15,16 %	8,35 %	7,5 - 8,5 %	- 35,20 % 233 Tage	100 %
O14-F	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Qualitätsaktien mit starken und stabilen Gewinnen	–	0,25 %	315 Aktien	Thesaurierend	- 1,43 %	3,10 %	14,35 %	12,69 %	11,44 %	7,5 - 8,5 %	- 32,40 % 205 Tage	100 %

 © 2025 – Datenquelle: Bloomberg

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
O15-F	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Aktien, die die Faktoren Qualität, Momentum, Größe und Wert aufweisen	Artikel 8 SFDR	0,30 %	270 Aktien	Thesaurierend	6,93 %	13,45 %	13,99 %	13,35 %	10,10 %	7,5 - 8,5 %	- 33,90 % 205 Tage	100 %
O16-I	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLTY66	**Strategie 01 - Indexbasiert** Aktien von großen, kleinen und mittelgroßen Unternehmen weltweit	–	0,17 %	8.314 Aktien	Thesaurierend	4,35 %	10,67 %	14,59 %	13,08 %	10,99 %	7,5 - 8,5 %	- 34,60 % 199 Tage	100 %

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
KONZENTRIERE WELT-BAUSTEINE														
R32-A	Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	0,67 %	46 Aktien	Thesaurierend	10,13 %	25,35 %	22,01 %	6,92 %	–	8,0 - 9,0 %	- 51,20 % Andauernd	25%
R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien von großen und mittleren Unternehmen aus Industrieländern weltweit (ohne die USA)	–	0,15 %	794 Aktien	Thesaurierend	11,01 %	9,78 %	–	–	–	8,0 - 9,0 %	- 15,70% 89 Tage	50%
R47-A	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I EUR Acc LU2598446065	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte globale Qualitätsaktien	Artikel 8 SFDR	0,94 %	38 Aktien	Thesaurierend	2,88 %	15,62 %	–	–	–	8,0 - 9,0 %	- 25,30 % Andauernd	25%
SMALL CAP														
R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	–	0,45 %	3.571 Aktien	Thesaurierend	2,44 %	6,71 %	9,42 %	10,69 %	8,74 %	9,0 - 10,0 %	- 40,90 % 163 Tage	25%
R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (kleine Unternehmen) aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,29 %	3.893 Aktien	Thesaurierend	2,68 %	7,73 %	10,38 %	11,06 %	8,85 %	9,0 - 10,0 %	- 40,10 % 190 Tage	25%
R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Globale Aktien kleiner Unternehmen	Artikel 8 SFDR	1,11 %	110 Aktien	Thesaurierend	8,47 %	15,56 %	19,84 %	17,41 %	–	7,0 - 9,0 %	- 41,30 % 170 Tage	25%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
EMERGING MARKETS														
R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus Entwicklungsländern	–	0,23 %	1.230 Aktien	Thesaurierend	12,47 %	12,37 %	11,06 %	6,71 %	7,18 %	7,0 - 9,0 %	- 34,80 % 412 Tage	25%
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien von großen, mittelgroßen und kleinen Unternehmen aus Entwicklungsländern	–	0,18 %	3.109 Aktien	Thesaurierend	12,50 %	11,38 %	11,52 %	7,63 %	7,48 %	7,0 - 9,0 %	- 34,10% 406 Tage	25%
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Aktien von Entwicklungsländern	Artikel 8 SFDR	1,03 %	133 Aktien	Thesaurierend	12,08 %	11,86 %	9,82 %	4,64 %	–	7,0 - 9,0 %	- 36,50 % Andauernd	25%
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	–	0,20 %	85 Aktien	Thesaurierend	27,04 %	13,71 %	6,93 %	13,20 %	6,69 %	7,0 - 9,0 %	-52,60 % 669 Tage	10%
R45-A	DWS Invest Latin American Equities EUR LU0399356863	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Aktien von Unternehmen aus Entwicklungsländern in Latein America	–	0,93 %	55 Aktien	Thesaurierend	30,08 %	17,01 %	7,45 %	14,75 %	12,50 %	7,0 - 9,0 %	-52,20 % 508 Tage	10%
R50-A	Redwheel Next Generation Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Aktien von Unternehmen aus Grenzmärkten	–	1,31 %	87 Aktien	Thesaurierend	14,11 %	18,77 %	17,84 %	–	–	7,0 - 9,0 %	-16,90 % 56 Tage	10%
EUROPA														
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Aktien	–	0,12 %	406 Aktien	Thesaurierend	12,62 %	9,57 %	15,97 %	12,43 %	7,79 %	7,0 - 8,0 %	- 35,20 % 256 Tage	25%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
R6-I	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Aktien	–	0,12 %	408 Aktien	Thesaurierend	13,52 %	9,76 %	16,59 %	12,55 %	7,86 %	7,0 - 8,0 %	- 35,30 % 251 Tage	25%
R7-A	Threadneedle European Select Fund LU1868839934	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Qualitätsaktien aus europäischen Ländern	Artikel 8 SFDR	0,95 %	44 Aktien	Thesaurierend	2,18 %	- 1,23 %	13,02 %	6,99 %	–	7,0 - 9,0 %	- 30,30 % 351 Tage	25%
R16-I	iShares MDAX ETF DE0005933923	**Strategie 01 – Indexbasiert** 50 deutsche Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung	–	0,51 %	54 Aktien	Thesaurierend	18,15 %	12,07 %	10,54 %	1,77 %	3,98 %	7,0 - 9,0 %	- 63,70 % 956 Tage	5%
R17-I	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	**Strategie 01 – Indexbasiert** 40 größten börsennotierten Unternehmen in Deutschland	–	0,09 %	43 Aktien	Thesaurierend	19,31 %	22,79 %	24,69 %	12,73 %	8,94 %	7,0 - 9,0 %	- 54,80 % 1.047 Tage	5%
R20-I	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	**Strategie 01 – Indexbasiert** Europäische Aktien mit ESG-Rating und Ausschluss von Unternehmen aus dem Energiesektor	Artikel 8 SFDR	0,14 %	398 Aktien	Thesaurierend	9,96 %	6,62 %	15,17 %	11,65 %	7,37 %	8,5 - 9,5 %	- 35,60 % 252 Tage	25%
R31-A	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	**Strategie 02 – Aktiv gemanagt** Europäische Aktien kleiner Unternehmen		1,00 %	137 Aktien	Thesaurierend	10,82 %	5,12 %	13,79 %	10,59 %	8,76 %	7,0 - 9,0 %	-28,40 % 404 Tage	25%
R39-I	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	**Strategie 01 – Indexbasiert** 20 größten Unternehmen der Schweiz	–	0,30 %	24 Aktien	Ausschüttend	7,55 %	3,01 %	8,59 %	7,53 %	7,06 %	7,0 - 9,0 %	- 49,10 % 963 Tage	5%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
R41-I	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien der 50 größten börsennotierten Unternehmen im Euroraum	–	0,09 %	53 Aktien	Thesaurierend	16,06 %	13,59 %	22,05 %	14,74 %	9,14 %	7,0 - 9,0 %	- 44,70 % 496 Tage	25%
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	**Strategie 03 – Faktorbasiert** Europa-Aktien, deren Preis eine Aufwärtstendenz zeigt	–	0,25 %	133 Aktien	Thesaurierend	21,13 %	22,11 %	21,03 %	12,77 %	10,32 %	7,0 - 9,0 %	- 31,70 % 197 Tage	25%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	**Strategie 03 – Faktorbasiert** Aktien mit einem Potenzial für langfristiges Qualitätswachstum	–	0,23 %	125 Aktien	Thesaurierend	3,48 %	- 3,03 %	9,46 %	7,64 %	–	7,0 - 9,0 %	-30,80 % 200 Tage	25%
USA														
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien der 500 größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	–	0,07 %	510 Aktien	Thesaurierend	1,34 %	11,29 %	17,20 %	15,99 %	–	7,0 - 9,0 %	- 33,60 % 205 Tage	50%
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	–	0,30 %	404 Aktien	Thesaurierend	- 6,89 %	- 0,27 %	7,49 %	12,69 %	9,59 %	7,0 - 9,0 %	- 42,00 % 164 Tage	50%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien der Top 600 kleinen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen	–	0,40 %	612 Aktien	Thesaurierend	- 9,41 %	- 3,87 %	4,60 %	11,94 %	8,83 %	8,0 - 9,0 %	- 41,50 % 196 Tage	20%
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	**Strategie 01 – Indexbasiert** Technologieaktien des NASDAQ 100 Index	–	0,30 %	106 Aktien	Ausschüttend	3,12 %	17,18 %	23,07 %	17,39 %	19,44 %	8,0 - 9,0 %	- 47,20 % 310 Tage	35%

 © 2025 – Datenquelle: Bloomberg

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	**Strategie 01 – Indexbasiert** Gleichgewichtete Aktien der 500 größten börsennotierten US-Unternehmen	–	0,20 %	509 Aktien	Thesaurierend	- 3,21 %	1,60 %	8,20 %	13,14 %	10,91 %	7,0 - 9,0 %	- 38,70 % 206 Tage	50%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	**Strategie 01 – Indexbasiert** Value-gewichtete Aktien von kleinen US-Unternehmen	–	0,30 %	1.635 Aktien	Thesaurierend	- 2,39 %	3,18 %	9,50 %	18,96 %	10,46 %	7,0 - 9,0 %	- 49,10 % 174 Tage	20%
ASIEN														
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien von asiatischen Ländern ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,65 %	263 Aktien	Thesaurierend	17,87 %	14,98 %	9,62 %	4,60 %	6,76 %	7,0 - 8,0 %	- 34,00 % 422 Tage	25%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	**Strategie 01 – Indexbasiert** Indische Aktien	–	0,65 %	187 Aktien	Thesaurierend	- 11,36 %	- 15,59 %	3,57 %	12,26 %	–	8,5 - 9,5 %	- 40,60 % 191 Tage	20%
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte indische Aktien	–	1,05 %	121 Aktien	Thesaurierend	- 17,63 %	- 15,61 %	6,10 %	14,43 %	9,36 %	8,5 - 9,5 %	- 41,40 % 184 Tage	15%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	0,91 %	32 Aktien	Thesaurierend	15,74 %	10,73 %	6,82 %	- 1,41 %	–	8,5 - 9,5 %	- 61,10 % Andauernd	25%
R28-A	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte asiatische Qualitätsaktien (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	1,06 %	52 Aktien	Thesaurierend	9,03 %	7,12 %	8,27 %	7,42 %	10,97 %	8,5 - 9,5 %	- 53,40 % 468 Tage	25%

 © 2025 – Datenquelle: Bloomberg

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
R35-A	Dragon Capital Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Aktien aus Vietnam	Artikel 8 SFDR	2,00 %	–	Thesaurierend	20,55 %	16,50 %	4,74 %	13,38 %	11,34 %	7,0 - 9,0 %	- 49,60 % Andauernd	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien aus Taiwan	–	0,65 %	91 Aktien	Thesaurierend	11,19 %	20,12 %	22,00 %	16,67 %	15,78 %	7,0 - 9,0 %	- 33,30 % 353 Tage	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	**Strategie 01 – Indexbasiert** Japanische Aktien	–	0,09 %	228 Aktien	Thesaurierend	8,50 %	10,03 %	13,48 %	–	–	7,0 - 9,0 %	- 22,50 % 406 Tage	10%
R48-A	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Aktien von Unternehmen im Asien-Pazifik-Raum (ohne Japan)	Artikel 8 SFDR	0,95 %	–	Thesaurierend	15,23 %	17,58 %	12,92 %	8,46 %	9,86 %	7,0 - 9,0 %	- 32,60 % 310 Tage	25%
THEMENINVESTMENTS														
R8-A	Franklin Technology Fund LU0923958473	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	0,90 %	111 Aktien	Thesaurierend	6,44 %	21,39 %	24,81 %	13,59 %	19,61 %	7,0 - 9,0 %	- 46,90 % 384 Tage	20%
R9-I	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	**Strategie 01 – Indexbasiert** Globale Immobilienaktien	–	0,24 %	361 Aktien	Thesaurierend	- 2,45 %	- 5,39 %	2,67 %	5,23 %	–	8,0 - 9,0 %	- 36,10 % 370 Tage	15%
R18-A	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Technologieaktien	Artikel 8 SFDR	1,00 %	68 Aktien	Thesaurierend	28,21 %	38,29 %	27,11 %	23,37 %	22,13 %	7,0 - 9,0 %	- 37,60 % 308 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite 2025 (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	Möglicher Anteil im Portfolio
R19-A	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	Artikel 8 SFDR	1,04 %	66 Aktien	Ausschüttend	5,68 %	6,55 %	13,63 %	11,17 %	9,24 %	7,0 - 8,0 %	- 29,10 % 263 Tage	15%
R22-I	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	**Strategie 01 – Indexbasiert** Rohstoffe	–	0,28 %	155 Aktien	Thesaurierend	- 1,60 %	4,05 %	0,23 %	13,39 %	–	7,0 - 8,0 %	- 28,40 % 219 Tage	15%
R27-A	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssektor	–	1,15 %	48 Aktien	Thesaurierend	- 10,97 %	- 15,62 %	0,83 %	5,56 %	8,66 %	7,0 - 8,0 %	- 35,40 % 737 Tage	20%
R29-A	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	**Strategie 03 – Aktiv gemanagt** Ausgewählte Aktien aus dem Gesundheitssekto	Artikel 8 SFDR	1,12 %	68 Aktien	Thesaurierend	5,96 %	14,07 %	10,86 %	10,45 %	12,60 %	7,0 - 8,0 %	- 38,20 % 469 Tage	20%
R30-A	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYYHSQ67	**Strategie 02 – Faktorbasiert** Aktien innerhalb des MSCI World Index mit höhen Dividendenrenditen und Qualitätsmerkmalen	Artikel 8 SFDR	0,38 %	206 Aktien	Ausschüttend	3,45 %	3,90 %	12,32 %	12,39 %	–	7,0 - 9,0 %	- 31,90 % 343 Tage	50%
R49-I	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	**Strategie 01 – Indexbasiert** Aktien der 25 liquidesten notierten Private-Equity-Unternehmen weltweit	–	0,70 %	25 Aktien	Thesaurierend	- 10,65 %	- 1,40 %	19,37 %	17,29 %	12,29 %	7,0 - 9,0 %	- 47,90 % 221 Tage	10%
–	Xetra Gold DE000A0S9GB0	Gold	–	0,36 %	–	–	30,48 %	38,52 %	24,18 %	15,11 %	12,58 %	4,0 - 7,0 %	- 36,70 % 1.422 Tage	5%

Dieser Baustein kann über Ihren DAB-Zugang erworben werden.

Was bedeutet eigentlich …? – Finanzwissen kompakt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FAIRMÖGENS BERATUNG
DIGITALE FONDSBERATUNG

Disclaimer

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