



QUARTALSRÜCKBLICK Q3 2026

Steigende Zinsen bestimmen das
Marktgeschehen!

Steigende Zinsen, neue Unsicherheit rund um die Fed und Aktienmärkte, deren positive Entwicklung auf den zweiten Blick täuscht. Das dritte Quartal zeigt, wie stark wenige Technologie- und KI-Werte die großen Indizes mittlerweile prägen. Was bedeutet dieses Umfeld für Anleger und wo könnte jetzt Anpassungsbedarf im Portfolio bestehen?

1.

Analysen
Seiten 03 – 13

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

2.

Investmentstrategien
Seiten 14 – 17

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

3.

Entwicklung der Portfolios
Seiten 18 – 22

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

4.

Investmentbausteine
Seiten 23 – 43

Eine Übersicht über all unsere Investmentbausteine wie auch vermögensverwaltende Lösungen.

Inhalt

Die Entwicklung der Märkte Q3 2026

Die Entwicklung unserer Standardportfolios

Ausblick auf die kommenden Monate

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

Eine klare Strategie

Portfolios als Inspiration

Bausteine für Ihre Sicherheit

Bausteine für Ihre Rendite

Was bedeutet eigentlich ...?

3

7

8

10

14

18

23

29

44



Steigende Zinsen bestimmen das Marktgeschehen!

Das dritte Quartal war insbesondere von Kevin Warsh, dem neuen Fed-Sprecher, geprägt. Er wartete am 17. Juni mit einer unerwartet konservativen Botschaft positiv auf, indem er den klaren Fokus auf die Eindämmung der amerikanischen Inflationsrate bei 2 % p. a. verkündete, selbst wenn dies mit steigenden Zentralbankzinsen einhergehen sollte. Dies war sehr unerwartet, da er als Kandidat Donald Trumps eher mit Zinssenkungen in Verbindung gebracht worden war.

Leider blieb es nicht bei dieser Botschaft, die vor allem die Anleihenmärkte beruhigt hatte. Ende Juli verkündete Warsh nämlich, dass die amerikanische Zentralbank in Zukunft weniger kommunizieren würde, als dies in der Vergangenheit der Fall war, und sie somit den Finanzmärkten ihre Signalwirkung zurückgeben wolle. **Sprich, es ist die Aufgabe der Finanzmärkte, die wirtschaftliche Situation zu reflektieren und Marktteilnehmer zu disziplinieren, und nicht Aufgabe der Zentralbank, die Wirtschaft zu beeinflussen und Marktteilnehmer vor ihren Fehlern zu schützen.**

Diese Meinung wird zwar von vielen Marktteilnehmern geteilt, allerdings sind dies neue Botschaften, die der Markt verdauen muss, speziell auch unter dem Aspekt, dass die Zentralbankchefs der jüngeren Geschichte einen großen Mehrwert in guter Marktkommunikation sahen. In Summe wurde Warshs zweite Pressekonferenz letztendlich aber so ausgelegt, dass er ein wenig von seinem uneingeschränkten Inflationskampf abrücken würde. Letztendlich wurden die Zentralbankzinsen trotz hartnäckiger Inflation und steigender Anleihezinsen nicht angehoben. Damit verlor Warsh erheblich an Glaubwürdigkeit, was sich in weiter steigenden Kapitalmarktzinsen ausdrückte.

Ende August verkündete er dann auf der jährlichen Zentralbanktagung in Jackson Hole, dass er fest am Inflationsziel von 2 % p. a. festhalten wolle, und signalisierte eine Zinserhöhung, die dann am 16. September stattfand.

Somit befinden sich die Zielrenditen für Fed Funds jetzt bei 4 % p. a., nachdem sie vorher bei 3,75 % p. a. lagen. Das Problem liegt allerdings darin, dass die Renditen für zweijährige amerikanische Staatsanleihen mittlerweile bei 4,90 % p. a. und damit fast einen Prozentpunkt über den Fed-Funds-Zielmarken liegen. Zweijährige Staatsanleihen gelten für viele Marktteilnehmer als Orientierung für die zukünftige Zentralbankpolitik.

Die aktuelle Situation ließe sich aus Kevin Warshs Perspektive so auslegen, dass der Markt der Fed jetzt signalisiert, dass sie zu vorsichtig agiert und die Zentralbankzinsen stark anheben muss, um ihr Inflationsziel von 2 % p. a. zu erreichen. Andererseits ist die amerikanische Inflation nicht nennenswert gestiegen und liegt mit 3,4 % p. a. deutlich unterhalb der Fed Funds wie auch der Rendite zweijähriger Staatsanleihen. Warum also steigende Zinsen am Kapitalmarkt? Vermutlich liegt es daran, dass die Vereinigten Staaten jetzt neben einer erratischen und unzuverlässigen Regierung auch einen erratischen und unzuverlässigen Zentralbankchef haben und die Kapitalmärkte deshalb auf höheren Risikoprämien bestehen. Bei besserer Zentralbankkommunikation wäre uns das vielleicht erspart geblieben!

Insgesamt ist diese neue Gemengelage problematisch und zwingt uns Anleger, die zusätzliche Unsicherheit in Portfolios zu berücksichtigen.

FOKUS AKTIENMÄRKTE

Wer nur die bekannten und nach Marktkapitalisierung zusammengestellten Aktienindizes der MSCI- und FTSE-Russell-Familien betrachtet, wird zu der Erkenntnis kommen, dass die globalen Aktienmärkte einen guten September wie auch ein gutes drittes Quartal hinter sich haben. Dieser Eindruck täuscht aber. Nur die bekannten Aktien aus dem KI- und speziell auch dem Halbleitersektor hatten ein sehr gutes drittes Quartal.

Im Gegensatz dazu hatten Aktien aus dem Small- und Mid-Cap-Segment wie auch europäische Aktien einen eher schlechten Quartalsabschluss. Es wird deutlich, dass viele Firmen unter der gestiegenen Zinslast wie auch steigenden Rohstoffpreisen leiden. Dies können wir gut an Länderindizes wie auch an gleichgewichteten Indizes erkennen, bei denen jede Aktie die gleiche Gewichtung hat, also 1 % Micron Technologies anstatt 25 %! **Deutlich wird das beispielsweise am S&P-500-Index, dessen marktkapitalisierungsgewichtete Variante im September ein Plus von 3,2 % erreichte, wohingegen die gleichgewichtete Variante ein Minus von 1,7 % aufweist.**

Abseits der vielgeliebten Halbleiter- und KI-Aktien notiert ein Großteil der weltweiten Aktien mittlerweile nennenswert unter ihren Jahreshochständen. Glücklicherweise ist ein Großteil unserer Community sehr breit aufgestellt und hat die Aktien des Technologiesektors ausreichend stark im Portfolio gewichtet. Hier stellt sich nun die Frage, inwieweit es Anpassungsbedarf gibt. Denn viele Aktien des Technologie- und Halbleitersektors sind mittlerweile sehr teuer, und es stellt sich die Frage, ob die optimistischen Gewinnsschätzungen für die kommenden Jahre erreicht werden können. Wer hier Zweifel hat, sollte sich langsam aus ETFs verabschieden, in denen vor allem Halbleiteraktien wie Micron Technologies mehr als 20 % des Portfolios ausmachen.

Aktien aus zinssensiblen Sektoren wie etwa Immobilien und Private Equity hatten nach der Erholung im August erneut einen schwachen September. Im Gegensatz dazu konnten sich Bankaktien in Europa und Japan gut entwickeln, da sie eher als Gewinner in einem steigenden Zinsumfeld wahrgenommen werden.

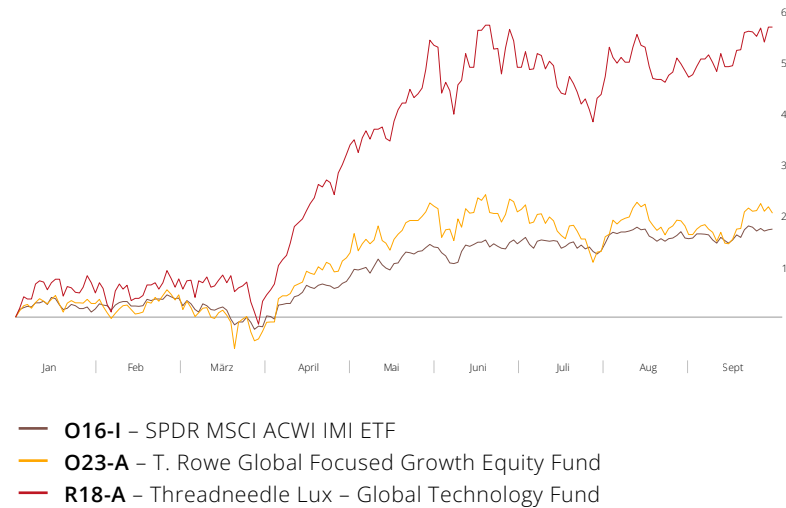
Rohstoffsensible Industrien und Regionen wie Europa und Indien erlebten ebenfalls einen schwachen September und sind auch seit Jahresbeginn klare Underperformer.

Wer die sogenannten Aktienfaktoren betrachtet, wird feststellen, dass Aktien, die dem Momentum-Faktor zuzurechnen sind, nach einem schwachen Abschnitten im Juli wie auch im August einen sehr starken September erleben konnten und seit Jahresbeginn wieder deutlich über dem breiten Markt liegen. Alle anderen Faktoren wie Value, Quality, Income und Size hatten ein gutes bis sehr gutes drittes Quartal, auch wenn der Size-Faktor, also Small Caps, im September ein kleines Minus verkraften musste. Gleiches gilt für die Multifaktorstrategie, die Value, Quality, Size und Momentum abbildet. Sie liegt sowohl im dritten Quartal wie auch seit Jahresbeginn klar im Plus!

Es empfiehlt sich, noch einmal zu betonen, wie gut der Value-Faktor derzeit abschneidet und dass er im Fünfjahresvergleich alle anderen Faktoren klar schlägt. Dies ist bemerkenswert und zeigt, dass Anleger sich trauen sollten, bewährte Strategien zu berücksichtigen, auch wenn sie über längere Zeiträume dem Markt hinterherhinken. Wir haben bewusst auch noch eine globale Value-Strategie für kleine Firmen ins Beratungsuniversum aufgenommen (Avantis Global Small Cap Value – R63-F), um unseren Kunden die Möglichkeit zu geben, diese Strategie vollumfänglich in ihren Portfolios abzubilden. Ich möchte in diesem Zusammenhang lediglich zu bedenken geben, dass sowohl die MSCI World Value als auch die MSCI EM Value ETFs eine starke Gewichtung bei Halbleiteraktien aufweisen. Je nach individueller Situation sollte man hier die Engagements vielleicht reduzieren.

Unsere aktiven Manager hatten generell auch ein gutes drittes Quartal und konnten ihre Benchmarks entweder übertreffen oder sich ihnen deutlich nähern. Allerdings unterscheiden sich die Ergebnisse hier teilweise sehr stark: Aktive Manager, die in nennenswertem Maße in Halbleiteraktien investiert sind (z. B. CT Global Technology, CT Global Focus und T. Rowe Global Focused Growth), liegen teilweise weit vor ihren Benchmarks. Bei eher auf Konsumgüter und Pharma fokussierten Managern sehen wir tendenziell eine unterdurchschnittliche Entwicklung.

Entwicklung ausgewählter Aktienbausteine – 2026



FOKUS ANLEIHENMÄRKTE

Wie eingangs erwähnt, macht der neue Fed-Präsident bislang eine sehr unglückliche Figur und verunsichert die Marktteilnehmer, die eine bessere Kommunikation gewöhnt sind. Dies hat dazu geführt, dass die Rendite der zehnjährigen amerikanischen Staatsanleihen von 4,40 % p. a. Ende Juni auf mittlerweile mehr als 5,25 % p. a. gestiegen ist. Bei 5 % p. a. gab es einen markanten technischen Widerstand, der mittlerweile klar durchbrochen wurde. Nennenswerte neue Widerstände gibt es bei 5,50 % p. a., 5,75 % p. a. und 6 % p. a.

Zur Erinnerung: Ein Zinsanstieg von einem Prozentpunkt führt bei einer zehnjährigen Staatsanleihe, die normalerweise eine Duration von 7 Jahren aufweist, in der Regel zu Kursverlusten von 7 Prozentpunkten. Eine Zinsreduktion um einen Prozentpunkt führt analog zu Kursgewinnen von etwa 7 Prozentpunkten.

Auch wenn die aktuelle US-Inflationsrate knapp über 3 % p. a. liegt und die mittelfristigen Inflationserwartungen um die 2,5 % p. a. verharren (Deutschland etwa 2,3 % p. a.), haben sich die sogenannten Risikoprämien bzw. Laufzeitprämien für langfristige Staatsanleihen signifikant erhöht, und es fällt schwer, zu beurteilen, wann dieser Trend zum Ende kommt.

Wer lediglich die Inflationserwartungen betrachtet, wird auf aktuellem Niveau beherzt Anleihen kaufen wollen. Wer allerdings die Solvenz der Vereinigten Staaten vor Augen hat, wird sicher noch höhere Prämien erwarten. **Wir befinden uns wirklich in einer stark veränderten Welt, in der die Solvenz vieler Industriestaaten hinterfragt wird. Dies wird auch daran deutlich, dass sich in den letzten 5 Jahren die US-Dollar-Staatsanleihen von Entwicklungsländern erheblich besser entwickelt haben als die der Industrieländer.**

Die Renditeunterschiede zwischen unserem Baustein G2 (Vanguard Emerging Market Bond Fonds) und dem Standardbaustein B1 (Bloomberg Global Bond Index) sind mit plus 1,39 % p. a. gegenüber minus 2,35 % p. a. im Fünfjahresdurchschnitt sehr deutlich.

Ich kann mich daran erinnern, dass ich vor Jahren einmal schrieb, dass Hartwährungsanleihen von Entwicklungsländern eigentlich sicherer sind als die Staatsanleihen vieler Industrieländer, weil die Verschuldung dieser Länder mit wenigen Ausnahmen erheblich geringer ist. Offensichtlich hat uns die Zeit eingeholt, und wir sehen uns neuen Realitäten gegenüber. Anleihenkäufer sind letztendlich Geldverleiher und erwarten, dass sie neben den Zinsen auch eine komplette Rückzahlung ihres Geldes erhalten.

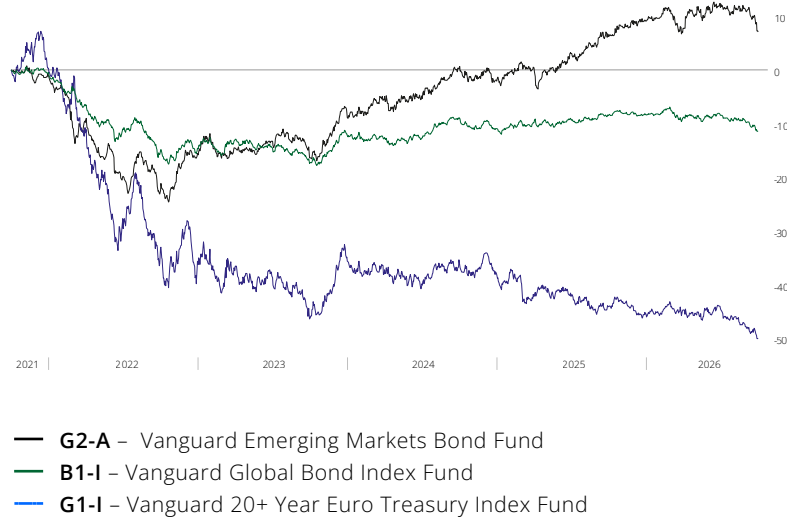
Bei diesem Vergleich wird auch deutlich, dass der blinde Kauf von ETFs bzw. Indexfonds im Anleihenbereich ein Fehler sein kann. Systematisch und aktiv zusammengestellte Anleihenportfolios haben häufig die besseren Ergebnisse, speziell auch dann, wenn man sie als Teil unserer Community zum Großhandelspreis erwerben kann.

Neben Entwicklungsländeranleihen können sich Anleihenbausteine aus Sondersegmenten wie Hochzinsanleihen, Nachranganleihen und Naturkatastrophenanleihen im aktuellen Umfeld gut entwickeln. Sie können für Anleger, die nennenswerte Zinszahlungen vereinnahmen wollen, eine interessante Depotergänzung darstellen. Wir werden im Verlauf des vierten Quartals noch umfassender über Naturkatastrophenanleihen aufklären!

Trotz der unerfreulichen Kursverluste bei Anleihen im dritten Quartal ist es wichtig zu betonen, dass die aktuellen Zinsen deutlich über der erwarteten mittelfristigen Inflationsrate liegen. Anleihenbesitzer sollten daher guten Gewissens an ihren Positionen festhalten, da sie im Portfoliokontext als Ergänzung zu den Risikobausteinen gebraucht werden.

Dennoch würden wir um lang laufende Staatsanleihen einen Bogen machen und eher Anleihenbausteine mit kurzer bzw. mittlerer Duration wählen. Anleihenbausteine aus Sondersegmenten und Entwicklungsländern bieten sich ebenfalls an, da diese derzeit nur gering mit US-Staatsanleihen korrelieren.

Entwicklung ausgewählter Anleihenbausteine – 2021–2026



FOKUS ROHSTOFFMÄRKTE & BITCOIN

Immobilienaktien erlebten ein schwaches Quartalsende, nachdem sie trotz steigender Langfristzinsen noch ein unerwartet gutes erstes Halbjahr erlebt hatten. Sie sind seit Jahresbeginn zwar noch im Plus, dennoch notieren sie weit unter den Höchstständen von Ende Juni.

Die erhöhten Zinsen machen dem Sektor zu schaffen. Allerdings sind die aktuellen Bewertungen nicht übertrieben und Immobilien vermutlich doch langfristig sicherer als US-Staatsanleihen.

Nach einer Stabilisierung im August haben die Aktien von Private-Equity- bzw. Private-Credit-Firmen wieder den Rückwärtsgang eingelegt und liegen seit Jahresbeginn klar im Minus. Die Evergreen-Fonds der großen PE-Gesellschaften haben bislang ein solides Jahr, auch wenn ich die Ergebnisse im Vergleich zu den liquiden Märkten als eher uninteressant bezeichnen würde. Unsere Community hat hier keine großen Engagements, worüber wir glücklich sind.

FOKUS WÄHRUNGEN

Der US-Dollar hat stark von der Zinserhöhung der Fed profitiert und auf Basis des DXY-Index deutlich zugelegt. Mittlerweile stößt er im Bereich von 101 auf technischen Widerstand und wirkt überkauft.

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

Eine gewisse Diversifizierung in solidere Währungen wie CHF, SGD, AUD und NOK kann sinnvoll sein. Wenn sich Community-Mitglieder für Fremdwährungsfinanzierungen interessieren, bevorzugen wir derzeit CHF, SGD und HKD gegenüber dem japanischen Yen.

ENTWICKLUNG DER ANLAGESTILE

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

1) Traditionelles Index-Investieren

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

Bei Anleihenindizes gilt die Tatsache, dass die traditionellen Indizes zwangsläufig stärker in Anleihen von höher verschuldeten Emittenten investiert sind als in solche von weniger verschuldeten Gesellschaften. Deswegen sollten sich ETF-begeisterte Anleger bei Anleihenindizes die Mühe machen, sie mit systematisch konzipierten Indizes (z. B. Dimensional) oder guten aktiv gemanagten Anleihenportfolios (z. B. PIMCO Income) zu vergleichen. Wir empfehlen „Traditionelles Indexing“ als Strategie für langfristige Engagements in Aktien und im Geldmarkt, nicht jedoch als langfristige Strategie für Anleihen.

2) Faktorbasiertes oder wissenschaftliches Investieren

Seit Jahresbeginn haben vor allem der Value- wie auch der Momentum-Faktor eine starke Überrendite erreicht. Aktien kleiner Firmen (Size-Faktor) hatten vor allem in Japan und Amerika bislang auch einen sehr guten Jahresverlauf.

Der Qualitätsfaktor konnte sich nach dem schlechten Vorjahr stark verbessern und liegt seit Jahresbeginn nur noch knapp hinter dem breiten Markt.

Aktien, die dem Qualitätsfaktor zuzuordnen sind, weisen derzeit auch wieder interessantere Bewertungen auf.

Was das wissenschaftliche Investieren bei Anleihen betrifft, so sollte man hier vielleicht eher von systematischem Investieren als von Faktor-Investieren sprechen. Es werden in der Regel weniger Anleihen gekauft, als dies bei den traditionellen Indizes der FTSE-Russell- und Bloomberg-Familien der Fall ist. Auf diese Weise gelingt es, das Risiko einzelner Emittenten zu reduzieren und ein besseres Gesamtergebnis zu erzielen, ohne vom Charakter des Referenzindex stark abzuweichen. Systematisch zusammengestellte Anleihenportfolios können daher in der Regel ein wenig besser abschneiden als die traditionellen Anleihenindizes. Das war bislang auch 2026 der Fall.

3) In weniger Wertpapiere fokussiert investieren

Der Großteil unserer aktiven Manager hat bislang ein sehr gutes Jahr hinter sich, allerdings stellen wir fest, dass ein Teil der Manager, die sich bewusst aus den Halbleiter- und KI Segmenten heraushalten, eine starke Underrendite verzeichnen müssen. Der mehrfach hervorgehobenen Manager des CT Global Technologiefonds konnte auch im dritten Quartal wieder klar überzeugen und ist in unseren Augen eine sehr gute Langfristlösung für Investments im Technologiesektor.

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

ENTWICKLUNG MUSTERPORTFOLIOS

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

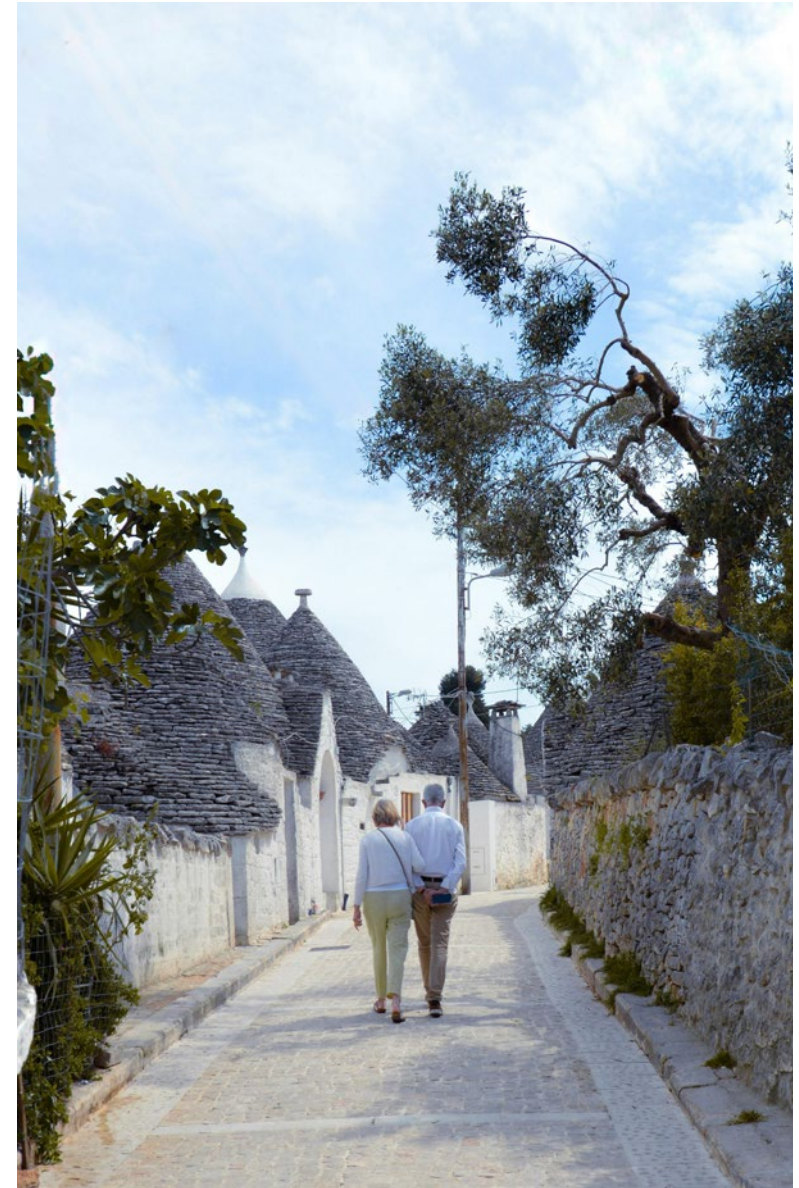
Alle 6 Bausteine verzeichnen bislang ein außerordentlich gutes Jahr, was vor allem am guten Abschneiden der Dimensional-Aktienstrategie liegt. Sie kann derzeit stark von der guten Entwicklung kleiner Firmen wie auch der Übergewichtung des Value-Faktors profitieren.

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

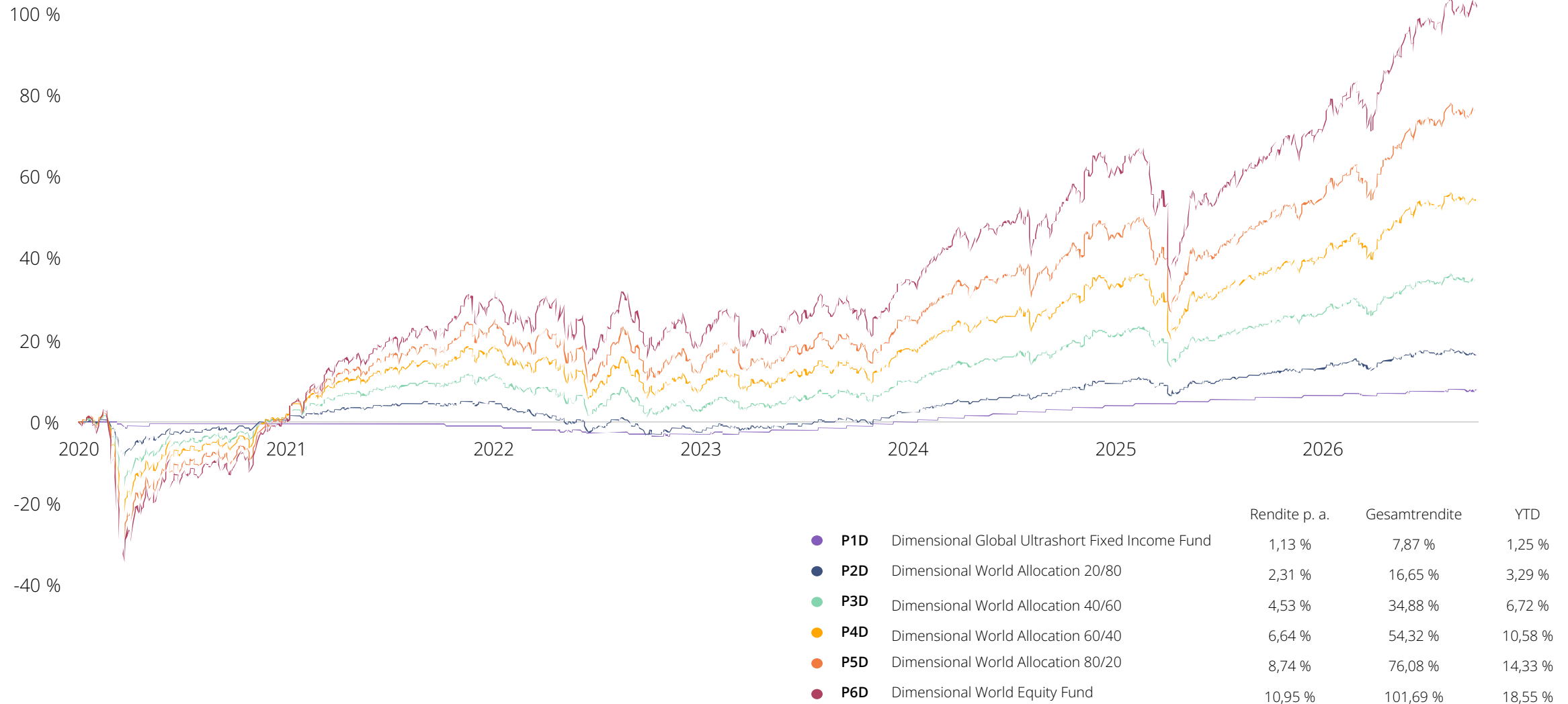
Für Anleger, deren Referenzwährung EUR oder GBP ist, gibt es von Vanguard auch eine Reihe von investierbaren Musterportfolios (Vanguard LifeStrategy), die sich ebenfalls als Alternative zu den Vermögensverwaltungen von Privatbanken anbieten.

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

Alle genannten Strategien haben bislang ein gutes bis sehr gutes Jahr, auch wenn die Überrendite der Dimensional-World-Strategien besonders hervorsteht!



Die Entwicklung unserer Standardportfolios seit Gründung der Fairmögensberatung



Die Grafik zeigt die Entwicklung seit dem 01.01.2020 bis zum 30.09.2026

Ausblick auf die kommenden Monate

Das abgeschlossene dritte Quartal gilt in der Regel als das schwierigste Quartal eines Jahres und ist von erhöhter Volatilität und starken Kursverwerfungen geprägt. In diesem Jahr betraf dies vor allem die Anleihenmärkte bzw. die Aktienmarktsegmente, die am stärksten auf Zinssteigerungen reagieren. Wer allerdings die Aktien des Halbleiter- und KI-Sektors betrachtet, wird auch im dritten Quartal nur positive Vorzeichen sehen!

Das vierte Quartal ist in der Regel von Kursgewinnen und einem positiven Jahresausklang begleitet.

Nachdem die Zinsen für lang laufende Staatsanleihen mittlerweile erheblich gestiegen sind und technisch stark überkauft wirken, könnte es hier im vierten Quartal eine Gegenbewegung geben. Vor allem dann, wenn die Zwischenwahlen in Amerika am 3. November zu einer erheblichen Schwächung der Regierung Donald Trumps führen sollten. In diesem Fall würden die Staatsausgaben Amerikas vermutlich stark reduziert, was erheblichen Druck von den Anleihenmärkten nehmen sollte. Sollten die Republikaner allerdings als Sieger aus der Wahl hervorgehen, wäre ein weiterer Abverkauf bei Anleihen zu erwarten! Es könnte also durchaus sein, dass wir im November eine stark politisch geprägte Börsenentwicklung sehen werden.

Die aktuell sehr negative Stimmung der Marktteilnehmer deutet auch darauf hin, dass es im Quartalsverlauf positive Überraschungen geben könnte. Dies vor allem deshalb, weil die Bewertungen der Zinsmärkte erhebliche Risikoprämien gegenüber der aktuellen und erwarteten Inflation aufweisen. Mittlerweile gibt es erhebliche Laufzeitprämien auf langfristige Anleihen von bis zu 1,5 % p. a., die während Covid und der Niedrigzinsphase komplett verschwunden waren. Damals hieß es, Langfristprämien seien überflüssig, da es keine Inflation mehr gäbe und Anleger deshalb nicht für Anlagen mit längeren Laufzeiten kompensiert werden müssten!

In den 1970er und 1990er Jahren lagen Laufzeitprämien zwischen 1,5 % und 4 % p. a. und spiegelten vor allem in den 1970er Jahren die Sorgen um die Ölkrise und damit zusammenhängende Inflationserwartungen wider. Aufgrund der lang anhaltenden Disinflation nach dem Berliner Mauerfall sind Laufzeitprämien kontinuierlich gefallen, da Anleihenkäufer größeres Vertrauen in die Stabilität des Finanzsystems und die Inflationsentwicklung hatten. Dies hat sich spätestens seit Covid wieder geändert.

Wo die Reise letztendlich hingeht, lässt sich nicht sagen: Auf der einen Seite sind die aktuellen Inflationsraten erheblich niedriger als in den 70er und frühen 80er Jahren, allerdings ist die Staatsverschuldung erheblich höher als damals. So gesehen sollte eine Laufzeitprämie derzeit vielleicht weniger das Inflationsrisiko als das eventuelle Restrukturierungsrisiko von Staatsanleihen berücksichtigen!?

Da die Zinsen für Staatsanleihen mit kurzer und mittlerer Laufzeit bereits attraktiv erscheinen, würden wir uns deshalb bei lang laufenden Anleihen noch zurückhalten, solange die Ausweitung der Risikoprämien noch im Gange ist. Anleihen von Entwicklungsländern wie auch Hochzinsanleihen erscheinen als gute Alternative, um Aktienportfolios zu ergänzen.

Was die Aktienmärkte betrifft, deuten die Kursbilder bei vielen breit gefassten Aktienindizes nach wie vor auf eine gewisse Konsolidierung hin, auch wenn die Bewertungen aufgrund sehr guter Unternehmensgewinne im Technologiesektor wieder attraktiver erscheinen.

Wie mehrfach betont, sind die jeweiligen Bewertungen eines Finanzinstruments letztendlich der beste Wegweiser für einen Anleger. Wenn wir uns also die derzeitigen Bewertungen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen in unseren Hochhauscharts anschauen (Seiten 7–10), können wir feststellen, dass die Renditen der Sicherheitsbausteine ungeachtet des Anlagehorizontes (FairHorizonte Lila bis Grün) allesamt über der erwarteten mittelfristi-

gen Inflationsrate von etwa 2,3–2,5 % p. a. liegen. Selbst die Renditen von Geldmarktanlagen liegen nahe oder oberhalb der derzeitigen Inflationsraten und bieten Kaufkraftverlust, selbst wenn wir den starken Anstieg der Öl- und Gaspreise ertragen müssen.

In Bezug auf die Renditebausteine, welche wir für längerfristige Anlagehorizonte wählen (FairHorizonte Gelb bis Rot), kommunizieren wir immer eine Mindestzielrendite von 6 % p. a. bzw. eine avisierte Langfristrendite zwischen 6 und 8 % p. a. Dies entspricht Kurs-Gewinn-Verhältnissen (KGVs) zwischen 14 und 17. Der Großteil aller Renditebausteine weist im Moment Bewertungen auf, welche diese Langfristrenditen ermöglichen. Lediglich Technologieindizes wie der Nasdaq-100-Index liegen deutlich darunter, weshalb sie in den kommenden Jahren hinter der Entwicklung anderer Märkte zurückbleiben könnten.

Dem darf entgegengehalten werden, dass Technologieindizes die besten und profitabelsten Firmen der Welt abbilden, auch wenn sie derzeit nicht günstig zu erwerben sind. Vielleicht sind diese Firmen dann doch sicherer als lang laufende Schuldverschreibungen von überschuldeten Staaten!?

Aktien in Europa, Asien und den Entwicklungsländern weisen Risikoprämien (also Zielrenditen) zwischen 7 und 8 % p. a. auf, weshalb wir hier problemlos auf der Käuferseite stehen.

Die Bewertung der Bausteine unserer Verlierer des Jahres 2025, also indische Aktien, Immobilienaktien (REITs), Qualitätsfaktor-Index-ETFs und Qualitätsmanager, der Gesundheitssektor und gelistete Private-Equity-Gesellschaften, ist nach wie vor attraktiv bis sehr attraktiv. Der Gesundheitssektor profitiert bereits von einer Rotation aus dem Technologiesektor. Der indische Markt hatte sich stabilisiert, sieht aber leider wieder schlechter aus. Dies vermutlich aufgrund des anhaltend hohen Ölpreises, da Indien

Ausblick auf die kommenden Monate

ein Nettoimporteur ist. Hier gilt es, eine Langfristperspektive einzunehmen. Das Bewertungsniveau ist meines Erachtens attraktiv und sollte zum Einstieg genutzt werden. Gleiches gilt für die Aktien von Private-Asset-Managern. Sie können breit gestreuten Portfolios jetzt wieder als „Satelliteninvestments“ hinzugefügt werden. Die Aktien von Edelmetall- und Kupferproduzenten haben sich nach der Erholung im August im September wieder abgeschwächt. Sie sind sehr attraktiv bewertet und können als Portfoliobeimischung dienen. Gleiches gilt für die von uns bevorzugten Rohstoffinvestments.

Die Realität von globalen Konflikten und ausufernder Staatsverschuldung in den Industrieländern ist ungebrochen und tendenziell inflationär, was sich positiv auf die Preise von Rohstoffen auswirkt. Wer seit 2020 eine Allokation von etwa 10–15 % in Rohstoffe in Betracht zog, konnte ein aus Aktien und Anleihen bestehendes Portfolio deutlich optimieren (siehe ARERO-Strategie). Wir würden daher Rohstoffkorrekturen als Chance nutzen und einen Depotanteil von 10–15 % aufbauen. Auf lange Sicht konnten sich Investments in Metalle und Edelmetalle besser entwickeln als Rohstoffe, die über Futures erworben werden müssen, was mit erheblichen (Roll-)Kosten verbunden ist und die Rendite schmälert. Hierzu zählen vor allem Energie- und Agrarrohstoffe, welche in manchen Rohstoffindizes mit etwa 60–70 % gewichtet sind. Dies erklärt unsere Präferenz für Metalle und Edelmetalle bzw. Aktien von Metall- und Edelmetallproduzenten.

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

Wer mit frischem Geld einfach nur die aktuellen Trends abbilden möchte, sollte sich nach wie vor bei den Value-Strategien wie auch den Momentum- und Multifaktorstrategien umschaun. Hier scheint sich die positive Entwick-

lung der letzten Jahre fortzusetzen, und die Bewertungen sind nach wie vor günstig. Lediglich bei den EM- und World-Value-Bausteinen, die eine hohe Gewichtung in Halbleiteraktien aufweisen, würden wir derzeit ein wenig Vorsicht walten lassen.

Setzen Sie sich bitte auch einmal mit unserem neuen Baustein von Avantis auseinander, der auf globaler Ebene kleine Firmen nach dem Value-Faktor sortiert. Er hat sich langfristig hervorragend entwickelt und ergänzt unseren sehr beliebten Small-Cap-Baustein von Janus Henderson sehr gut. Das Team von Avantis stammt ursprünglich von Dimensional Fund Advisors und ist damit gut mit Value-Strategien vertraut. Interessanterweise bieten traditionelle Fonds- und ETF-Anbieter keinen vergleichbaren Baustein, weshalb wir bei Avantis fündig wurden.

Für „frisches Geld“ empfehlen wir das bewährte Konzept der FairHorizonte, die eine einfache Möglichkeit bieten, Portfolios zu erstellen, welche die Inflation schlagen können und attraktive Risikoprämien erwirtschaften. Falls Sie sich Sorgen machen, ob Ihr Portfolio gut für die momentane Situation gerüstet ist, melden Sie sich einfach. Wir überprüfen das gerne für Sie.

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

Mit den besten Wünschen für ein erfolgreiches Schlussquartal!



Ihr

Mario Becker

FAIRHorizont	Laufzeit	Investment-Empfehlung
FAIRHORIZONT LILA	Bis maximal 1 Jahr	Geldmarktbausteine L6-I, L7-I, L8-I investieren
FAIRHORIZONT BLAU	Bis maximal 4 Jahre	Portfoliobaustein P2D oder die Bausteine B14-A und O16-I im Verhältnis 80/20 kombinieren.
FAIRHORIZONT GRÜN	Bis maximal 7 Jahre	Portfoliobaustein P3D oder die Bausteine B14-A und O16-I im Verhältnis 60/40 kombinieren.
FAIRHORIZONT GELB	Bis maximal 10 Jahre	Portfoliobaustein P4D oder die Bausteine B14-A und O16-I im Verhältnis 40/60 kombinieren.
FAIRHORIZONT ORANGE FAIRHORIZONT ROT	Über 10 Jahre	Portfoliobausteine P5D , P6D oder unsere diversen Portfoliostrategien investieren.

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation

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

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

Beispiel: Mietrendite berechnen

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

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

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

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

Zusammenfassung:

Hohe Balken = Günstig bewertet & gute Investitionsmöglichkeit

Niedrige Balken = Teuer bewertet & wenig Ertrag

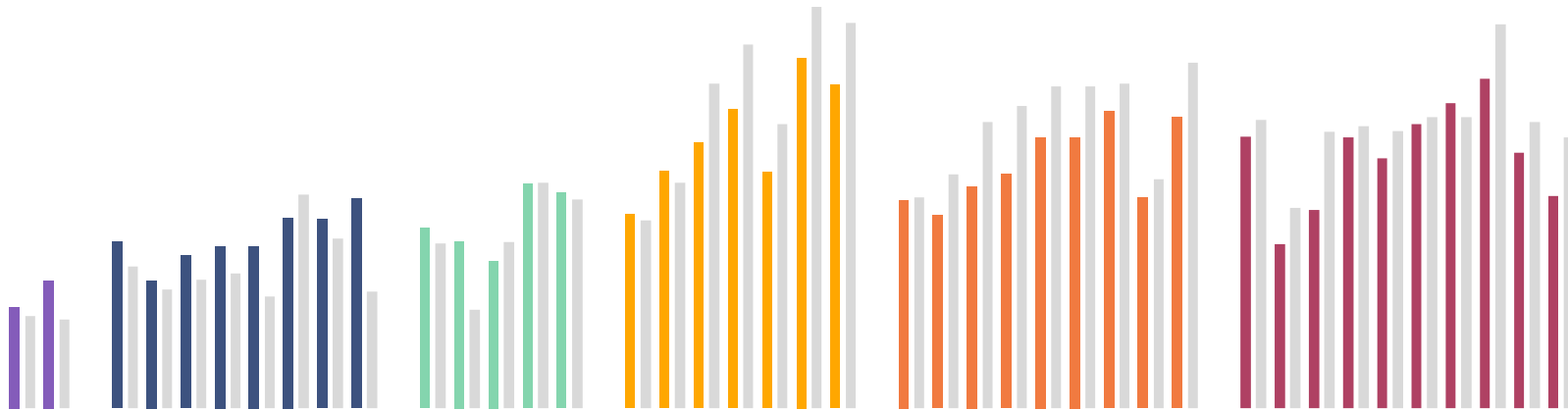
Während Immobilieninvestoren die Mietrendite im Verhältnis zum Kaufpreis betrachten, analysieren Anleger bei Wertpapieren die erwartete Gewinnrendite im Verhältnis zum aktuellen Kurs. Dabei gibt es jedoch wichtige Unterschiede in der Zielsetzung an die Rendite.

Anleihen: Werterhalt durch inflationsübersteigende Rendite

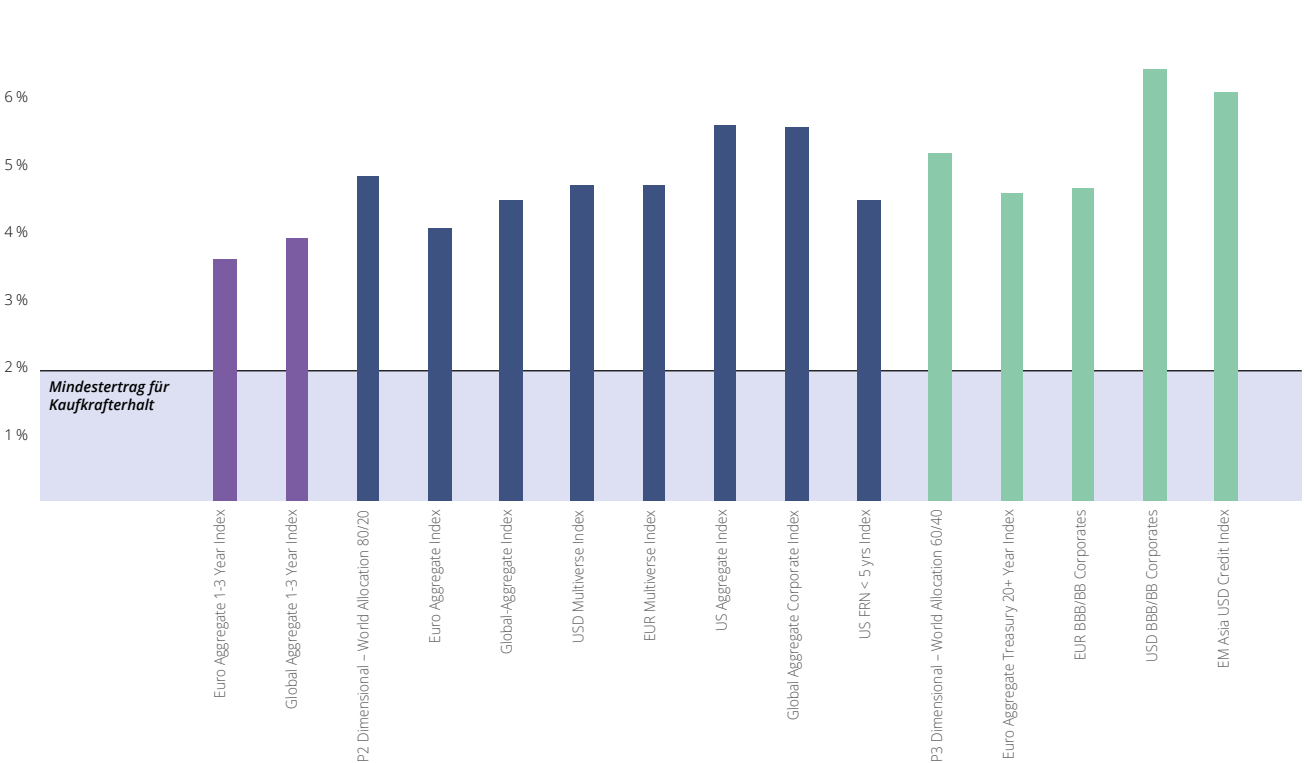
Entscheidend ist hier, dass die Rendite einer Anleihe über der aktuellen Inflation liegt. Liegt die Verzinsung einer Anleihe unterhalb der Inflationsrate, verliert der Anleger real an Kaufkraft. Beispielsweise bringt eine Anleihe mit einer jährlichen Rendite von 3 % in einem Umfeld mit 4 % Inflation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

Aktien: Attraktive Investments ab einer Gewinnrendite von 6 %

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



Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Anleihenrenditen



Break-even Inflation EUR I im Durchschnitt 2,22 %
Break-even Inflation USD I im Durchschnitt 2,37 %
Inflation seit 1950 I im Durchschnitt 2,55 %
30-jährige Inflation I im Durchschnitt 1,82 %

Stand 30.09.2026

	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
Euro Aggregate 1-3 Year Index	3,58	2,11	1998	
Global Aggregate 1-3 Year Index	3,89	2,05	2000	
Bonds-Equities 80/20	4,79	3,21		
Euro Aggregate Index	4,03	2,71	1998	
Global-Aggregate Index	4,44	2,94	1990	
USD Multiverse Index	4,68	3,08	1999	
EUR Multiverse Index	4,68	2,68	2016	
US Aggregate Index	5,55	4,83	1976	
Global Aggregate Corporate Index	5,52	3,88	2000	
US FRN < 5 yrs Index	4,44	2,73	2003	
Bonds-Equities 60/40	5,14	3,72		
Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index	4,55	2,35	1999	
EUR BBB/BB Corporates	4,62	3,76	1998	
USD BBB/BB Corporates	6,38	5,14	1998	
EM Asia USD Credit Index	6,05	4,75	2009	

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

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen



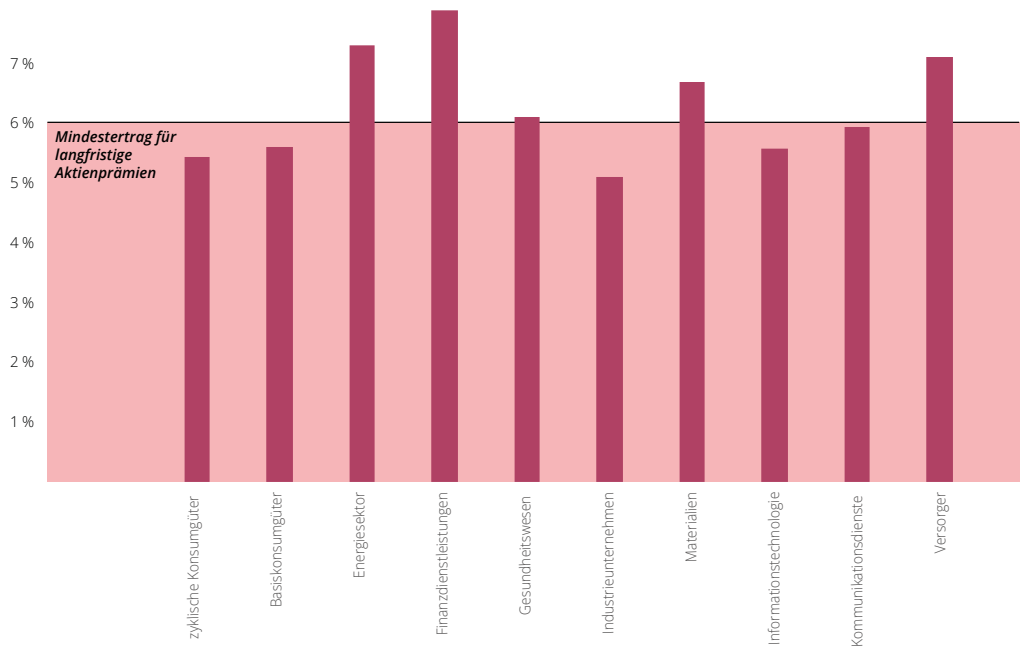
Stand 30.09.2026

Erwartete Investitionserträge im Vergleich zur Inflation – Aktuelle Aktienrenditen

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

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

	Aktuell (in % p. a.)	Historisch (in % p. a.)	Startjahr historische Daten	Bewertung
MSCI World Consumer Discretionary 35/20 Capped Index	5,42	4,45	2025	● ● ●
MSCI World Consumer Staples 35/20 Capped Index	5,60	5,22	2025	● ● ●
MSCI World Energy 35/20 Capped Index	7,29	6,88	2025	● ● ●
MSCI World Financials 35/20 Capped Index	7,89	7,40	2025	● ● ●
MSCI World Health Care 35/20 Capped Index	6,10	5,95	2025	● ● ●
MSCI World Industrials 35/20 Capped Index	5,09	4,49	2025	● ● ●
MSCI World Materials 35/20 Capped Index	6,69	6,07	2025	● ● ●
MSCI World Information Technology 35/20 Capped Index	5,57	4,29	2025	● ● ●
MSCI World Communication Services 35/20 Capped Index	5,93	5,28	2025	● ● ●
MSCI World Utilities 35/20 Capped Index	7,11	6,04	2025	● ● ●



Eine klare Strategie – der Schlüssel zum langfristigen Investment-Erfolg

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

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

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

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



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

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



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

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



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

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



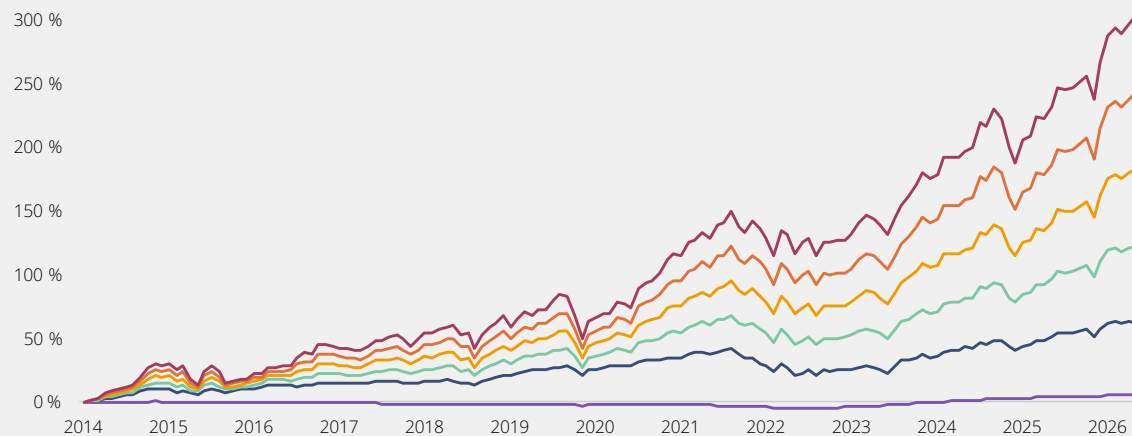
01 BOGLE – Den Heuhaufen kaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,25 %	1,83 %	2,90 %	1,65 %	0,57 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,65 %	1,83 %	5,41 %	0,54 %	1,82 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,68 %	6,87 %	8,84 %	3,43 %	4,42 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,70 %	11,91 %	12,26 %	6,31 %	7,03 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	12,73 %	16,95 %	15,69 %	9,20 %	9,63 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	16,76 %	21,99 %	19,11 %	12,09 %	12,23 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das Standardportfolio: Der „Heuhaufen“

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

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

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

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

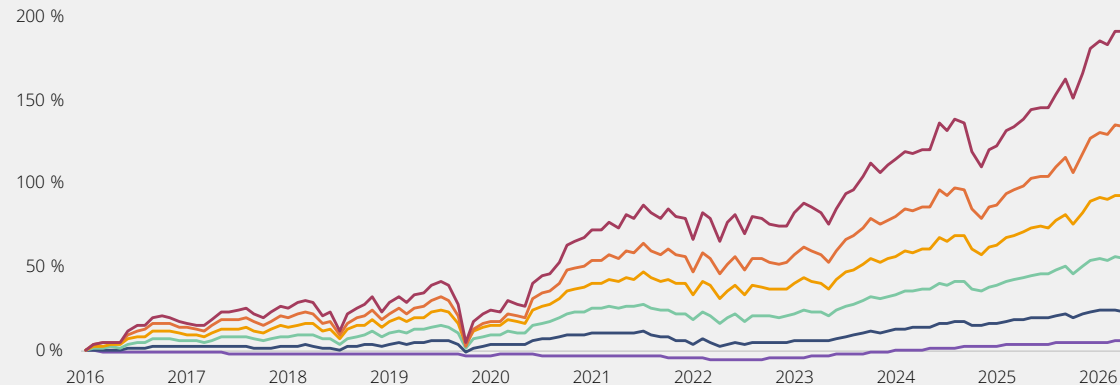


HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT BLUE	100 % Anleihen	1,25 %	1,83 %	2,90 %	1,65 %	0,57 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	3,29 %	4,24 %	5,13 %	2,32 %	2,06 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	6,72 %	8,26 %	8,04 %	4,39 %	4,27 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	10,58 %	12,71 %	10,95 %	6,40 %	6,39 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	14,33 %	17,57 %	13,91 %	8,49 %	8,36 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	18,55 %	22,13 %	16,68 %	10,85 %	10,69 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2016



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

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

ERLÄUTERUNG

Ausgewählte Halme des Heuhaufens

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

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

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

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



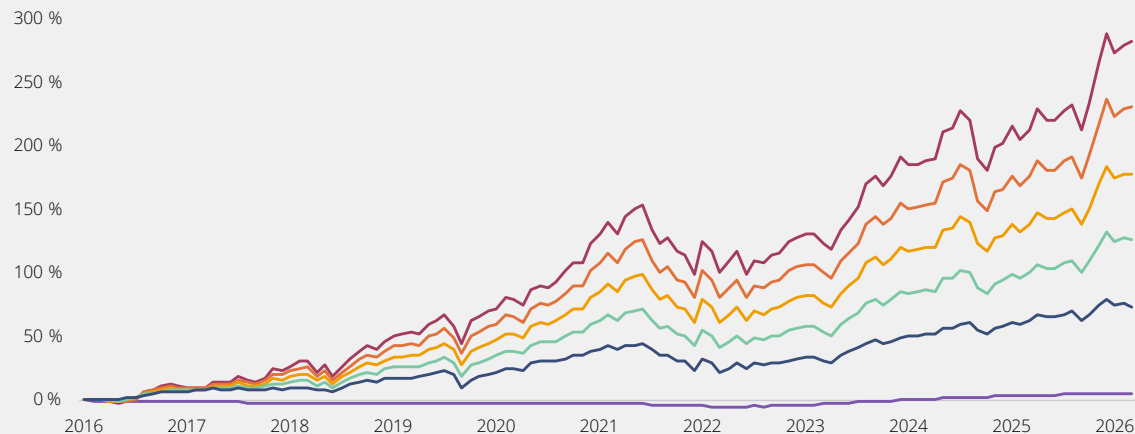
03 BUFFETT – Die Blumen aus dem Heuhaufen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,25 %	1,83 %	2,90 %	1,65 %	0,57 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BEAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,72 %	2,56 %	7,35 %	2,63 %	4,36 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	5,44 %	7,43 %	10,42 %	4,63 %	6,85 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	10,17 %	12,31 %	13,48 %	6,64 %	9,34 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	14,89 %	17,18 %	16,55 %	8,64 %	11,83 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	19,62 %	22,06 %	19,62 %	10,64 %	14,32 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 07/2016



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Gezielt die Blumen im Heuhaufen finden

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

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

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

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

Portfolios als Inspiration

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

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

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

Portfolios

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





PORTFOLIO A

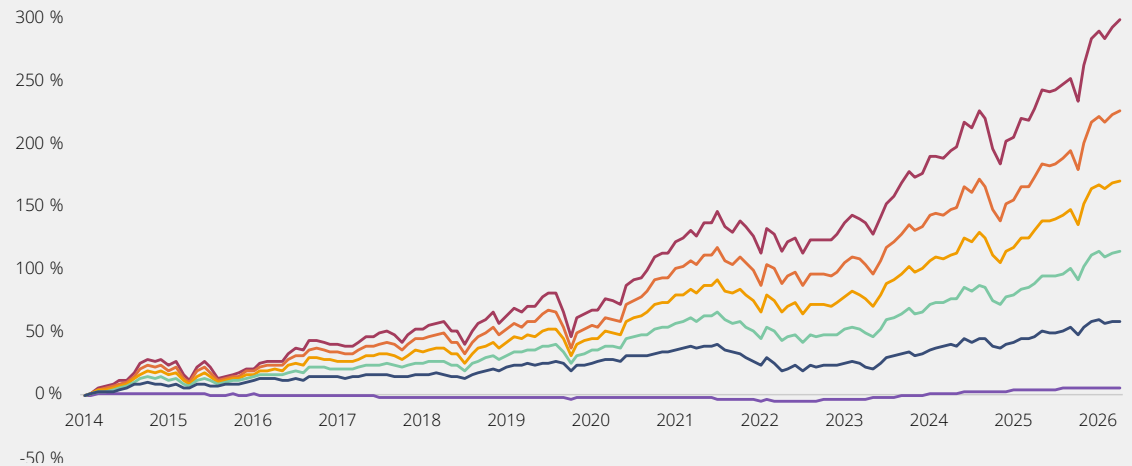
Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,25 %	1,83 %	2,90 %	1,65 %	0,57 %	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,59 %	1,78 %	5,24 %	0,35 %	1,71 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,55 %	6,77 %	8,50 %	3,04 %	4,19 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,52 %	11,76 %	11,75 %	5,74 %	6,68 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	12,48 %	16,75 %	15,00 %	8,43 %	9,17 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	16,45 %	21,74 %	18,26 %	11,13 %	11,65 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 06/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio mit Small Caps

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

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

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



PORTFOLIO B

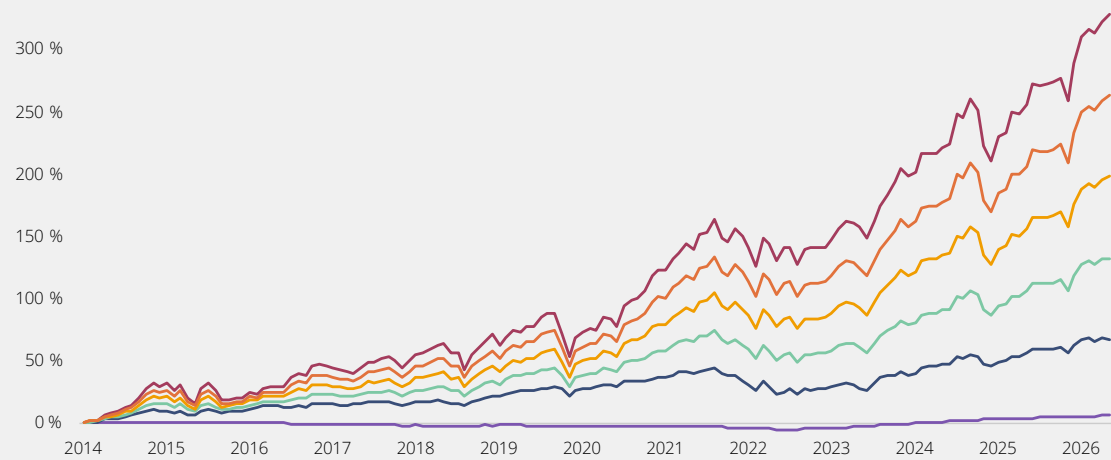
Maximale Streuung ohne Entwicklungsländer

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR HORIZONT LILA	100 % Anleihen	1,25 %	1,83 %	2,90 %	1,65 %	0,57 %	0 – 2 %
FAIR HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	0,40 %	1,53 %	5,32 %	0,60 %	1,94 %	2 – 4 %
FAIR HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,18 %	6,26 %	8,65 %	3,54 %	4,65 %	3 – 5 %
FAIR HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	7,97 %	11,00 %	11,99 %	6,49 %	7,37 %	5 – 7 %
FAIR HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	11,75 %	15,73 %	15,32 %	9,43 %	10,08 %	7 – 8 %
FAIR HORIZONT ROT	100 % Aktien	15,53 %	20,47 %	18,65 %	12,38 %	12,80 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 05/2014



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das globale Standardportfolio ohne Entwicklungsländer

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

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

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



PORTFOLIO C

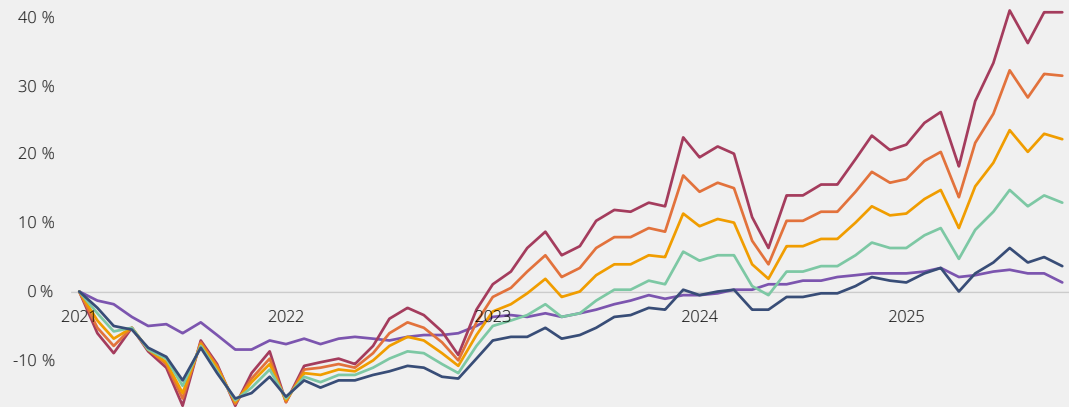
Nachhaltiges Investieren

HISTORISCHE RENDITEN

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIR-HORIZONT LILA	100 % Anleihen	-1,17 %	-0,88 %	2,63 %	–	0 – 2 %
FAIR-HORIZONT BLAU	80 % Anleihen 20 % Aktien	1,52 %	2,43 %	5,40 %	0,96 %	2 – 4 %
FAIR-HORIZONT GRÜN	60 % Anleihen 40 % Aktien	4,92 %	6,49 %	7,60 %	3,15 %	3 – 5 %
FAIR-HORIZONT GELB	40 % Anleihen 60 % Aktien	8,31 %	10,56 %	9,79 %	5,35 %	5 – 7 %
FAIR-HORIZONT ORANGE	20 % Anleihen 80 % Aktien	11,71 %	14,62 %	11,99 %	7,54 %	7 – 8 %
FAIR-HORIZONT ROT	100 % Aktien	15,11 %	18,69 %	14,19 %	9,73 %	8 – 10 %

PERFORMANCE IN %

SEIT 12/2021



PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG

AKTIENBAUSTEINE

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

ANLEIHENBAUSTEINE

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

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

ERLÄUTERUNG

Das nachhaltige Standardportfolio

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

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

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



PORTFOLIO D

Hohe Renditen durch aktive Manager

HISTORISCHE RENDITEN

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

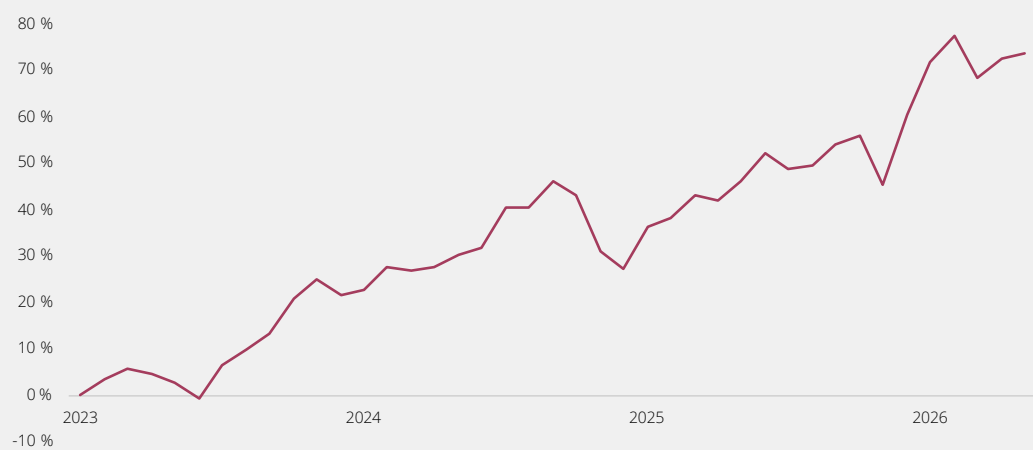
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIR HORIZONT 2026	100 % Aktien	16,55 %	19,58 %	19,58 %	9,32 %	7 – 8 %

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

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
 FAIR HORIZONT 2026	100 % Aktien	14,86 %	17,17 %	19,31 %	9,70 %	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
O23-A	T. Rowe Global Focused Growth Equity Fund	16,6 %	25 %	LU1127969597
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio	16,6 %	–	LU1472581609
O20-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, O23-A und O20-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 R40-A investiert in ausgewählte kleine Unternehmen und R33-A umfasst vielversprechende Unternehmen aus Entwicklungsländern. Die beiden letzteren Bausteine können flexibel ergänzt werden.

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

Bausteine für Ihre Sicherheit - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P1D 	Dimensional Global Ultra Short Fixed Income Fund IE00BKX45X63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Lila 100 % Sicherheit / 0 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,20 %	343 Anleihen 0,18 Jahre	Thesaurierend	0,00 %	1,25 %	1,83 %	2,90 %	1,65 %	0,57 %	0,0 - 2,0 %	- 5,59 % 423 Tage	
P2D 	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund IE00BYTYX63	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,31 %	1,140 Anleihen 1,52 Jahre 14.553 Aktien	Thesaurierend	- 0,32 %	3,29 %	4,24 %	5,13 %	2,32 %	2,06 %	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 192 Tage	
P2V 	Vanguard LifeStrategy 20% Equity ETF IE00BMVB5K07	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Blau 80 % Sicherheit / 20 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	- 1,39 %	- 0,20 %	1,13 %	5,28 %	0,09 %	–	2,0 - 4,0 %	-18,47 % 849 Tage	
P3D 	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund IE00B8Y02V60	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,30 %	1.615 Anleihen 1,66 Jahre 16.014 Aktien	Thesaurierend	- 0,19 %	6,72 %	8,26 %	8,04 %	4,39 %	4,27 %	3,0 - 5,0 %	- 17,15 % 195 Tage	
P3V 	Vanguard LifeStrategy 40% Equity ETF IE00BMVB5M21	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Grün 60 % Sicherheit / 40 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	- 0,50 %	3,85 %	5,85 %	8,66 %	3,05 %	–	3,0 - 5,0 %	-16,80 % 485 Tage	

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS UNTER 1 JAHR															
L1-I	Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund IE00BH65QP47	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit	–	0,15 %	5.428 2,70 Jahre	Thesaurierend	- 0,92 %	- 1,15 %	- 0,68 %	2,57 %	0,01 %	0,06 %	0,0 - 2,0 %	- 9,51 % 742 Tage	100 %
L2-I	SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond ETF IE00B6YX5F63	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	–	0,15 %	104 1,94 Jahre	Ausschüttend	- 0,36 %	- 0,22 %	0,19 %	2,46 %	0,57 %	0,15 %	0,0 - 2,0 %	- 7,13 % 525 Tage	100 %
L3-I	Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index Fund IE00BDFB7290	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit	–	0,18 %	4.902 2,70 Jahre	Thesaurierend	- 1,05 %	- 0,99 %	- 0,42 %	3,50 %	0,43 %	-	0,0 - 2,0 %	- 10,97 % 606 Tage	100 %
L4-I	SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF IE00BC7GZW19	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	–	0,20 %	1.759 1,46 Jahre	Ausschüttend	- 0,52 %	0,26 %	0,87 %	3,24 %	1,54 %	0,81 %	0,0 - 2,0 %	- 8,77 % 164 Tage	35 %
L5-I	iShares Corporate Bond 0-3 Year ESG ETF IE00BYZTVV78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit und ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,12 %	1.360 1,45 Jahre	Ausschüttend	- 0,27 %	0,68 %	1,09 %	3,36 %	1,62 %	0,86 %	0,0 - 2,0 %	- 8,22 % 147 Tage	35 %
L6-I	iShares Floating Rate Bond ESG ETF IE00BF5GB717	Strategie 01 – Indexbasiert Globale variabel verzinsten EUR-Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,10 %	127 0,15 Jahre	Ausschüttend	0,22 %	1,82 %	2,55 %	3,42 %	2,54 %	-	0,0 - 2,0 %	- 5,68 % 751 Tage	35 %
L7-I	iShares Ultrashort Bond ETF IE00BCRY6557	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Unternehmensanleihen mit sehr kurzer Laufzeit	–	0,09 %	671 0,42 Jahre	Ausschüttend	0,22 %	1,73 %	2,26 %	3,16 %	2,29 %	1,09 %	0,0 - 2,0 %	- 3,80 % 807 Tage	35 %

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle / Duration	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
L8-I 	Allianz Euro Cash A LU0052221412	Strategie 01 – Indexbasiert EUR-Geldmarktlösung	Artikel 8 SFDR	0,16 %	154 0,26 Jahre	Ausschüttend	0,15 %	1,64 %	2,13 %	2,93 %	2,17 %	0,91 %	0,0 - 2,0 %	- 3,44 % 366 Tage	 100%
L9-F 	Global Short Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE000JA3S476	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und -Unternehmens- anleihen mit kurzer Laufzeit und ESG- Filter	Artikel 8 SFDR	0,25 %	462 3,00 Jahre	Thesaurierend	- 1,07 %	- 1,17 %	- 0,88 %	2,63 %	-	-	0,0 - 2,0 %	- 9,39 % 577 Tage	 35%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - GLOBAL															
B1-I	Vanguard Global Bond Index Fund IE00B18GC888	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	0,15 %	14.774 6,20 Jahre	Thesaurierend	- 1,88 %	- 3,38 %	- 3,21 %	1,99 %	- 2,35 %	- 0,78 %	2,0 - 4,0 %	- 19,69 % Andauernd	100%
B2-I	SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond EUR Hedged ETF IE00BF1QPL78	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Staats- und Unternehmensanleihen	–	0,10 %	10.925 6,26 Jahre	Ausschüttend	- 1,76 %	- 2,64 %	- 2,51 %	2,15 %	- 1,75 %	-	2,0 - 4,0 %	- 17,25 % Andauernd	100%
B3-I	iShares Global Corp Bond EUR Hedged ETF IE00B9M6SJ31	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Unternehmensanleihen	–	0,25 %	9.596 5,81 Jahre	Ausschüttend	- 1,87 %	- 3,16 %	- 3,10 %	3,25 %	- 1,81 %	0,02 %	2,0 - 4,0 %	- 21,77 % Andauernd	100%
B4-A	Vanguard Global Credit Bond Fund IE00BF7MPP31	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Unternehmensanleihen	–	0,30 %	1.681 5,80 Jahre	Thesaurierend	- 2,11 %	- 2,87 %	- 2,37 %	3,92 %	- 1,22 %	-	2,0 - 4,0 %	- 20,71 % Andauernd	100%
B11-I	Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00BYSX5D68	Strategie 01 – Indexbasiert EUR-Staats- und Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt und ESG-Filter	–	0,16 %	2.780 5,20 Jahre	Thesaurierend	- 1,51 %	- 1,88 %	- 1,64 %	3,20 %	- 1,23 %	-	2,0 - 4,0 %	- 18,48 % Andauernd	100%
B12-F	Dimensional Global Fixed Income Lower Carbon ESG Screened Fund IE00BKPWG574	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Staats- und -Unternehmensanleihen mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,28 %	379 6,81 Jahre	Thesaurierend	- 2,02 %	- 3,35 %	- 3,35 %	2,42 %	- 2,19 %	-	2,0 - 4,0 %	- 22,34 % Andauernd	50%
B14-A	Pimco Income Fund IE00B80G9288	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Staats- und Unternehmensanleihen mit USA-Schwerpunkt und Fokus auf Agency-MBS	–	0,55 %	– 6,31 Jahre	Thesaurierend	- 3,17 %	- 4,01 %	- 2,32 %	4,28 %	0,63 %	1,87 %	2,0 - 4,0 %	- 15,49 % 158 Tage	100%

Bausteine für Ihre Sicherheit - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - EUROPA															
B5-I	Vanguard Euro Govern- ment Bond Index Fund IE0007472990	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen ohne Großbritannien	–	0,12 %	1.023 6,80 Jahre	Thesaurierend	- 2,06 %	- 3,16 %	- 2,98 %	2,01 %	- 2,91 %	- 0,93 %	2,0 - 4,0 %	- 22,16 % Andauernd	100%
B6-A	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund LU0549541232	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Europäische Staatsanleihen inkl. Großbritannien	Artikel 8 SFDR	0,61 %	18 8,35 Jahre	Thesaurierend	- 2,75 %	- 6,13 %	- 5,64 %	1,32 %	- 2,97 %	- 0,26 %	2,0 - 4,0 %	- 20,55 % Andauernd	100%
B7-I	SPDR Bloomberg Euro Aggregate Bond ETF IE00B41RYL63	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Staats- und Unterneh- mensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	–	0,17 %	2.713 6,26 Jahre	Ausschüttend	- 1,88 %	- 2,65 %	- 2,45 %	2,43 %	- 2,38 %	- 0,67 %	2,0 - 4,0 %	- 20,57 % Andauernd	100%
B8-A	Capital Group Euro Bond Fund LU0817809279	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale EUR-Staatsanleihen und in geringfügig Unternehmensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,50 %	176 6,50 Jahre	Thesaurierend	- 1,98 %	- 3,01 %	- 2,74 %	2,59 %	- 2,32 %	- 0,50 %	2,0 - 4,0 %	- 20,66 % Andauernd	100%
B9-A	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund LU0549547510	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale EUR-Staats- und -Unter- nehmensanleihen mit Europa- Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,61 %	114 7,50 Jahre	Thesaurierend	- 2,40 %	- 5,41 %	- 4,98 %	2,21 %	- 2,22 %	0,43 %	2,0 - 4,0 %	- 20,31 % Andauernd	100%
B10-I	Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund IE00B04FFJ44	Strategie 01 – Indexbasiert Globale EUR-Staats- und -Unterneh- mensanleihen mit Europa-Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,12 %	2.969 5,20 Jahre	Thesaurierend	- 1,52 %	- 1,81 %	- 1,53 %	3,29 %	- 1,16 %	- 0,03 %	2,0 - 4,0 %	- 18,32 % Andauernd	100%
B13-F	Dimensional Euro Inflation Linked Intermediate Fixed Income Fund IE00B3N38C44	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische inflationsgebundene Anleihen ohne Großbritannien	Artikel 8 SFDR	0,21 %	9 7,54 Jahre	Thesaurierend	- 3,51 %	- 1,64 %	- 1,64 %	0,30 %	- 1,23 %	0,34 %	2,0 - 4,0 %	- 15,51 % Andauernd	20%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel / Duration	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
FÜR INVESTMENTS ÜBER 1 JAHR - ERGÄNZENDE BAUSTEINE															
G1-I	Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund IE00BGCZ0L51	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Staatsanleihen mit langer Laufzeit	–	0,10 %	54 18,80 Jahre	Thesaurierend	- 4,03 %	- 8,18 %	- 10,52 %	- 3,36 %	- 12,75 %	- 5,66 %	3,0 - 5,0 %	- 56,00 % Andauernd	20%
G2-A	Vanguard Emerging Markets Bond Fund IE00BKLWXS37	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Staatsanleihen aus Schwellenländern	–	0,60 %	272 5,90 Jahre	Thesaurierend	- 3,19 %	- 1,66 %	0,72 %	7,74 %	1,39 %	-	3,0 - 5,0 %	- 26,21 % 688 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - Vermögensverwaltende Bausteine

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P4D 	Dimensional Funds - World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,33 %	1.386 Anleihen 2,49 Jahre 12.328 Aktien	Thesaurierend	0,21 %	10,58 %	12,71 %	10,95 %	6,40 %	6,39 %	5,0 - 7,0 %	- 24,16 % 195 Tage	100 %
P4V 	Vanguard LifeStrategy 60% Equity ETF IE00BMVB5P51	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	0,24 %	7,86 %	10,51 %	12,02 %	6,00 %	–	5,0 - 7,0 %	- 15,62 % 357 Tage	100 %
P4X 	Xtrackers Portfolio ETF LU0397221945	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,70 %	–	Thesaurierend	- 0,19 %	9,21 %	12,12 %	11,71 %	5,41 %	6,58 %	5,0 - 7,0 %	- 29,17 % 192 Tage	100 %
P4A 	ARERO - Der Weltfonds LU0360863863	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Gelb 40 % Sicherheit / 60 % Rendite	–	0,52 %	–	Thesaurierend	0,73 %	14,95 %	18,77 %	13,23 %	7,42 %	7,44 %	5,0 - 7,0 %	- 24,27 % 201 Tage	100 %
P5D 	Dimensional – World Allocation 80/20 Fund IE00BYTYV309	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	1.124 Anleihen 4,51 Jahre 16.140 Aktien	Thesaurierend	0,43 %	14,33 %	17,57 %	13,91 %	8,49 %	8,36 %	7,0 - 8,0 %	- 31,19 % 196 Tage	100 %
P5V 	Vanguard LifeStrategy 80% Equity ETF EUR IE00BMVB5R75	Strategie 01 – Indexbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	–	0,25 %	–	Thesaurierend	1,17 %	12,22 %	15,52 %	15,52 %	9,01 %	–	7,0 - 8,0 %	- 16,90 % 115 Tage	100 %
P5G 	Global Portfolio One AT0000A2B4T3	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Orange 20 % Sicherheit / 80 % Rendite	–	0,67 %	–	Thesaurierend	0,64 %	12,06 %	15,21 %	15,10 %	8,98 %	–	7,0 - 8,0 %	- 28,45 % 155 Tage	100 %

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
P6D 	Dimensional – World Equity Fund IE00B4MJ5D07	Strategie 02 – Faktorbasiert Portfoliolösung für FAIRHORIZONT® Rot 0 % Sicherheit / 100 % Rendite	Artikel 8 SFDR	0,35 %	14.135 Aktien	Thesaurierend	1,05 %	18,55 %	22,13 %	16,68 %	10,85 %	10,69 %	8,0 - 9,0 %	- 36,55 % 196 Tage	

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

ERGÄNZENDE AKTIENBAUSTEINE

Y1-A	Algebris Financial Credit Fund IE00B81TMV64	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Vorzugspapiere und Hybrid- anleihen mit Europa-Schwerpunkt	Artikel 8 SFDR	0,50 %	186 3,20 Jahre	Thesaurierend	- 1,35 %	0,25 %	1,26 %	8,51 %	3,22 %	5,08 %	5,0 - 7,0 %	- 22,22 % 48 Tage	15%
Y2-A	GAM SWISS RE CAT Bond IE00B6WYL972	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Katastrophenanleihen mit starkem US-Schwerpunkt – bald bei uns erhältlich –	Artikel 8 SFDR	0,75 %	317 1,96 Jahre	Thesaurierend	3,32 %	11,22 %	14,34 %	9,46 %	9,80 %	6,33 %	5,0 - 7,0 %	- 17,08 % 97 Tage	15%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
WELT-BAUSTEINE															
O1-I	SPDR MSCI ACWI ETF IE00B44Z5B48	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	–	0,12 %	2.459	Thesaurierend	2,01 %	16,76 %	21,99 %	19,11 %	12,09 %	12,23 %	7,0 - 9,0 %	- 33,49 % 199 Tage	100%
O2-I	Vanguard FTSE All-World ETF IE00B3RBWM25	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisie- rungen aus Industrie- und Schwellen- ländern	–	0,19 %	3.763	Ausschüttend	1,87 %	16,75 %	21,77 %	18,84 %	11,98 %	-	7,0 - 9,0 %	- 33,40 % 199 Tage	100%
O3-A	BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund IE00B90PV268	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Globale Large-Cap-orientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,75 %	56	Thesaurierend	0,91 %	8,24 %	9,29 %	8,33 %	5,82 %	9,89 %	7,5 - 8,5 %	- 29,85 % 193 Tage	80%
O4-A	Threadneedle Global Focus Fund LU1433070429	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- stumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	50	Thesaurierend	2,02 %	19,62 %	22,06 %	19,62 %	10,64 %	14,32 %	7,0 - 9,0 %	- 29,47 % 105 Tage	70%
O5-A	Wellington Global Quality Growth Fund LU1334725337	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- stumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	–	1,04 %	75	Thesaurierend	1,11 %	11,29 %	15,02 %	16,96 %	8,84 %	12,55 %	7,0 - 9,0 %	- 30,97 % 112 Tage	80%
O6-I	iShares Core MSCI World ETF IE00B4L5Y983	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	–	0,20 %	1.284	Thesaurierend	2,01 %	15,53 %	20,47 %	18,65 %	12,38 %	12,80 %	7,5 - 8,5 %	- 33,63 % 200 Tage	100%
O7-I	Vanguard Global Stock Index Fund IE00B03HD191	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,18 %	1.306	Thesaurierend	1,87 %	15,81 %	19,44 %	18,58 %	12,31 %	12,61 %	7,5 - 8,5 %	- 53,56 % 974 Tage	100%

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O8-F 	Dimensional Global Core Equity Lower Carbon ESG Screened Fund IE00B7T1D258	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrieländern mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,26 %	5.652	Thesaurierend	1,19 %	14,16 %	17,32 %	16,84 %	10,69 %	11,93 %	7,5 - 8,5 %	- 35,09 % 190 Tage	 70%
O9-I 	iShares MSCI World SRI ETF IE00BYX2JD69	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,20 %	374	Thesaurierend	1,11 %	15,11 %	18,69 %	14,19 %	9,73 %	-	7,5 - 8,5 %	- 31,65 % 166 Tage	 70%
O10-I 	Vanguard ESG Develo- ped World All Cap Equity Index Fund IE00B5456744	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Industrieländern mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,20 %	3.387	Thesaurierend	2,29 %	17,41 %	21,33 %	19,17 %	11,40 %	12,19 %	7,5 - 8,5 %	- 33,75 % 197 Tage	 70%
O11-A 	Fundsmith Equity Fund LU0690374029	Strategie 03 – Aktiv gemanagt – nicht mehr empfohlen – Globale Large-Cap-orientierte, qualitätsorientierte Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	27	Thesaurierend	0,18 %	0,41 %	3,86 %	4,64 %	2,31 %	9,04 %	7,0 - 9,0 %	- 26,93 % 112 Tage	 70%
O12-F 	iShares Edge MSCI World Momentum Factor ETF IE00BP3QZ825	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Momentum-Faktor	–	0,25 %	351	Thesaurierend	6,97 %	25,60 %	28,42 %	26,19 %	13,64 %	15,19 %	7,5 - 8,5 %	- 30,77 % 109 Tage	 70%
O13-F 	iShares Edge MSCI World Value Factor ETF IE00BP3QZB59	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Value-Faktor	–	0,25 %	399	Thesaurierend	1,72 %	39,61 %	54,74 %	26,19 %	17,88 %	12,40 %	7,5 - 8,5 %	- 35,18 % 248 Tage	 70%
O14-F 	iShares Edge MSCI World Quality Factor ETF IE00BP3QZ601	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Quality-Faktor	–	0,25 %	298	Thesaurierend	2,37 %	15,60 %	20,56 %	16,45 %	11,20 %	12,32 %	7,5 - 8,5 %	- 32,31 % 209 Tage	 70%

Bausteine für Ihre Rendite - CORE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O15-F 	iShares STOXX World Equity Multifactor ETF IE00BZ0PKT83	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Multi-Faktor	Artikel 8 SFDR	0,30 %	269	Thesaurierend	2,09 %	20,43 %	26,20 %	20,07 %	12,85 %	11,74 %	7,5 - 8,5 %	- 33,99 % 205 Tage	70%
O16-I 	SPDR MSCI All Country World Investable Market ETF IE00B3YLYT66	Strategie 01 - Indexbasiert Globale Aktien aller Marktkapitalisie- rungen aus Industrie- und Schwellen- ländern	–	0,17 %	8.245	Thesaurierend	1,62 %	16,94 %	22,25 %	18,45 %	11,74 %	11,85 %	7,5 - 8,5 %	- 34,60 % 199 Tage	100%
O17-A 	Capital Group New Perspective Fund LU1295554833	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- tumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,84 %	265	Thesaurierend	2,72 %	10,71 %	13,31 %	15,74 %	8,27 %	12,51 %	7,5 - 8,5 %	- 32,24 % 107 Tage	80%
O18-A 	Baillie Gifford World- wide Long Term Global Growth Fund IE00BYX4R502	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- tumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,68 %	39	Thesaurierend	- 1,13 %	- 6,38 %	- 12,04 %	13,54 %	- 0,43 %	14,11 %	8,0 - 9,0 %	- 51,29 % Andauernd	70%
O20-A 	Morgan Stanley Global Opportunity Fund I LU2598446065	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wach- tumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,94 %	33	Thesaurierend	0,48 %	5,76 %	1,94 %	16,58 %	-	-	8,0 - 9,0 %	- 25,39 % Andauernd	70%
O21-A 	Fidelity Funds Global Dividend Fund LU1169812200	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, dividen- denorientierte Aktien aus Industrie- ländern	Artikel 8 SFDR	1,04 %	–	Ausschüttend	- 1,27 %	9,29 %	13,07 %	14,12 %	10,25 %	9,26 %	7,0 - 8,0 %	- 29,08 % 261 Tage	80%
O22-I 	iShares MSCI World Quality Dividend Advanced ETF IE00BYHYSQ67	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern nach Quality- und Dividenden-Faktor und mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,38 %	212	Ausschüttend	0,17 %	21,00 %	29,53 %	18,19 %	13,58 %	-	7,0 - 9,0 %	- 31,56 % 282 Tage	70%

Bausteine für Ihre Rendite - **CORE**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
O23-A 	T. Rowe Global Focused Growth Equity Fund LU1127969597	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, wachstumsorientierte Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,84 %	90	Thesaurierend	4,63 %	22,78 %	29,66 %	21,36 %	9,61 %	15,22 %	7,5 - 8,5 %	- 30,98 % 497 Tage	80%
O24-I 	VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders ETF NL0011683594	Strategie 01 - Indexbasiert Globale dividendenorientierte Aktien aus Industrieländern	–	0,38 %	100	Ausschüttend	- 2,04 %	15,99 %	26,97 %	20,78 %	18,58 %	-	7,5 - 8,5 %	- 36,10 % 257 Tage	70%

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

WELT-BAUSTEINE OHNE USA

R46-I	Xtrackers MSCI World ex USA ETF IE0006WW1TQ4	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern ohne USA	–	0,15 %	776	Thesaurierend	- 0,45 %	13,48 %	20,42 %	-	-	-	8,0 - 9,0 %	- 16,21 % 84 Tage	50%
-------	---	---	---	--------	-----	---------------	----------	---------	---------	---	---	---	-------------	----------------------	----------------------------

SMALL CAP

R1-I	SPDR MSCI World Small Cap ETF IE00BCBJG560	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	–	0,45 %	3.539	Thesaurierend	- 1,26 %	15,19 %	20,73 %	14,85 %	7,27 %	9,35 %	9,0 - 10,0 %	- 40,22 % 188 Tage	30%
------	---	---	---	--------	-------	---------------	----------	---------	---------	---------	--------	--------	--------------	-----------------------	----------------------------

R2-I	Vanguard Global Small Cap Index Fund IE00B42W4L06	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	0,29 %	3.872	Thesaurierend	- 1,01 %	16,40 %	19,76 %	15,13 %	7,38 %	9,44 %	9,0 - 10,0 %	- 40,16 % 190 Tage	30%
------	--	---	-------------------	--------	-------	---------------	----------	---------	---------	---------	--------	--------	--------------	-----------------------	----------------------------

R40-A	Janus Henderson Horizon Global Smaller Company Fund LU1984712593	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale wachstumsorientierte Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	Artikel 8 SFDR	1,10 %	108	Thesaurierend	- 1,25 %	10,72 %	13,71 %	18,47 %	11,45 %	-	7,0 - 9,0 %	- 41,34 % 170 Tage	30%
-------	---	--	-------------------	--------	-----	---------------	----------	---------	---------	---------	---------	---	-------------	-----------------------	----------------------------

R63-F	Avantis Global Small Cap Value ETF IE0003R87OG3	Strategie 02 – Faktorbasiert Globale valueorientierte Small-Cap-Aktien aus Industrieländern	–	0,39 %	1.701	Thesaurierend	- 1,90 %	21,55 %	28,25 %	-	-	-	7,0 - 9,0 %	- 25,21 % 168 Tage	30%
-------	--	---	---	--------	-------	---------------	----------	---------	---------	---	---	---	-------------	-----------------------	----------------------------

EMERGING MARKETS

R3-I	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund IE0031786696	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern	–	0,23 %	1.213	Thesaurierend	1,09 %	27,57 %	33,41 %	21,04 %	9,27 %	8,72 %	7,0 - 9,0 %	- 34,82 % 412 Tage	30%
------	--	--	---	--------	-------	---------------	--------	---------	---------	---------	--------	--------	-------------	-----------------------	----------------------------

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R4-I	iShares Core MSCI EM IMI ETF IE00BKM4GZ66	Strategie 01 – Indexbasiert Aktien aller Marktkapitalisierungen aus Schwellenländern	–	0,18 %	3.024	Thesaurierend	1,29 %	25,86 %	31,06 %	20,12 %	9,23 %	8,79 %	7,0 - 9,0 %	- 35,06 % 419 Tage	
R33-A	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio LU1472581609	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	1,05 %	123	Thesaurierend	2,38 %	29,13 %	35,07 %	21,51 %	6,04 %	8,99 %	7,0 - 9,0 %	- 36,54 % 763 Tage	20%
R44-I	Amundi MSCI Emerging Markets Latin America ETF LU1681045024	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Lateinamerika	–	0,20 %	85	Thesaurierend	0,35 %	17,72 %	27,94 %	12,43 %	13,06 %	6,58 %	7,0 - 9,0 %	- 52,69 % 669 Tage	10%
R45-A	DWS Invest Latin Ameri- can Equities LU0399356863	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Lateinamerika	–	0,94 %	59	Thesaurierend	2,79 %	17,49 %	25,33 %	11,99 %	12,28 %	10,65 %	7,0 - 9,0 %	- 52,22 % 508 Tage	10%
R50-A	Redwheel Next Genera- tion Emerging Markets Equity Fund LU1965309831	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Small-Cap-orientierte Aktien aus Schwellen- und Grenzmärkten	Artikel 8 SFDR	1,31 %	91	Thesaurierend	- 2,46 %	9,14 %	18,30 %	16,00 %	16,17 %	-	7,0 - 9,0 %	- 16,91 % 56 Tage	5%
R53-F	iShares Edge MSCI EM Value Factor ETF IE00BG0SKF03	Strategie 02 – Faktorbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Schwellenländern nach Value-Faktor	–	0,40 %	169	Thesaurierend	2,87 %	47,77 %	63,73 %	33,19 %	18,79 %	-	7,0 - 9,0 %	-32,25 % 201 Tage	20%
R5-I	Vanguard European Stock Index Fund IE0007987708	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap- Aktien	–	0,12 %	407	Thesaurierend	- 1,35 %	10,42 %	17,36 %	15,26 %	10,31 %	9,33 %	7,0 - 8,0 %	- 58,64 % 1.225 Tage	50%

EUROPA

Bausteine für Ihre Rendite - **SATELLITE**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R6-I 	iShares Core MSCI Europe ETF IE00B4K48X80	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,12 %	404	Thesaurierend	- 1,59 %	9,60 %	16,29 %	15,18 %	10,28 %	9,23 %	7,0 - 8,0 %	- 36,75 % 251 Tage	50%
R16-I 	iShares MDAX ETF DE0005933923	Strategie 01 – Indexbasiert Deutsche Mid-Cap-Aktien	–	0,51 %	50	Thesaurierend	- 3,82 %	- 0,32 %	0,65 %	5,05 %	- 2,65 %	2,90 %	7,0 - 9,0 %	- 63,97 % 939 Tage	5%
R17-I 	Xtrackers DAX ETF LU0274211480	Strategie 01 – Indexbasiert Deutsche Large-Cap-Aktien	–	0,09 %	40	Thesaurierend	- 2,97 %	2,33 %	5,19 %	17,31 %	9,98 %	8,61 %	7,0 - 9,0 %	- 54,98 % 1.062 Tage	10%
R20-I 	Vanguard ESG Developed Europe Index Fund IE00B526YN16	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,14 %	406	Thesaurierend	- 1,47 %	8,74 %	16,31 %	14,11 %	9,24 %	8,91 %	8,5 - 9,5 %	- 35,64 % 252 Tage	30%
R31-A 	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund LU0196034663	Strategie 02 – Aktiv gemanagt Europäische Small-Cap-Aktien		1,00 %	117	Thesaurierend	- 0,55 %	13,92 %	18,13 %	14,32 %	5,49 %	9,59 %	7,0 - 9,0 %	- 75,42 % 1.137 Tage	10%
R39-I 	Xtrackers Switzerland ETF LU0274221281	Strategie 01 – Indexbasiert Schweizer Large-Cap-Aktien	–	0,30 %	20	Ausschüttend	- 3,82 %	4,39 %	15,66 %	10,54 %	7,88 %	8,82 %	7,0 - 9,0 %	- 47,18 % 545 Tage	5%
R41-I 	Xtrackers EURO STOXX 50 ETF LU0380865021	Strategie 01 – Indexbasiert Europäische Large-Cap-Aktien ohne Großbritannien	–	0,09 %	50	Thesaurierend	- 1,50 %	10,67 %	16,57 %	17,80 %	12,34 %	10,77 %	7,0 - 9,0 %	- 45,38 % 496 Tage	35%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R42-F	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor ETF IE00BQN1K786	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Momentum-Faktor	–	0,25 %	125	Thesaurierend	- 0,41 %	7,99 %	13,38 %	20,61 %	11,19 %	11,00 %	7,0 - 9,0 %	- 31,78 % 197 Tage	30%
R43-F	Amundi MSCI Europe Quality Factor ETF LU1681041890	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Quality-Faktor	–	0,23 %	125	Thesaurierend	- 2,66 %	4,55 %	10,21 %	8,11 %	4,86 %	7,91 %	7,0 - 9,0 %	-30,82 % 200 Tage	30%
R57-A	Bellevue Entrepreneur Europe Small LU0631859062	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Europäische Mid- und Small-Cap-Aktien ohne Großbritannien	–	0,90 %	44	Thesaurierend	- 1,64 %	9,12 %	13,72 %	15,68 %	5,80 %	8,63 %	7,0 - 9,0 %	-39,14 % 195 Tage	10%
R62-F	iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF IE00BQN1K901	Strategie 02 – Faktorbasiert Europäische Large- und Mid-Cap-Aktien nach Value-Faktor	–	0,25 %	–	Thesaurierend	- 2,25 %	14,06 %	26,90 %	20,90 %	14,74 %	10,71 %	7,0 - 9,0 %	-40,20 % 248 Tage	30%
USA															
R11-I	Vanguard S&P 500 ETF IE00BFMXXD54	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien	–	0,07 %	503	Thesaurierend	3,26 %	16,41 %	20,28 %	19,95 %	14,05 %	-	7,0 - 9,0 %	- 33,95 % 200 Tage	60%
R12-I	SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap ETF IE00B4YBJ215	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Mid-Cap-Aktien	–	0,30 %	401	Thesaurierend	- 1,37 %	12,12 %	16,05 %	11,13 %	7,66 %	9,75 %	7,0 - 9,0 %	- 42,72 % 199 Tage	20%
R13-I	iShares S&P Small Cap 600 ETF IE00B2QWCY14	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Small-Cap-Aktien	–	0,30 %	620	Ausschüttend	- 2,65 %	15,99 %	20,94 %	11,48 %	5,88 %	9,19 %	8,0 - 9,0 %	- 41,55 % 199 Tage	20%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R14-I	Invesco EQQQ NASDAQ-100 ETF IE0032077012	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien, ohne Finanzwerte	–	0,30 %	103	Ausschüttend	7,03 %	24,31 %	28,91 %	24,80 %	16,55 %	20,57 %	8,0 - 9,0 %	- 47,04 % 295 Tage	60%
R21-I	Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF IE00BLNMYC90	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Large-Cap-Aktien, gleichgewichtet	–	0,15 %	503	Thesaurierend	- 1,76 %	13,09 %	16,31 %	12,50 %	8,59 %	11,02 %	7,0 - 9,0 %	- 38,79 % 203 Tage	60%
R38-I	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted ETF IE00BSPLC413	Strategie 01 – Indexbasiert US-amerikanische Small-Cap-Aktien, nach Value-Faktor gewichtet	–	0,30 %	1.657	Thesaurierend	- 3,38 %	16,53 %	22,96 %	15,06 %	10,57 %	11,21 %	7,0 - 9,0 %	- 46,04 % 199 Tage	15%
ASIEN															
R15-I	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan ESG Swap ETF LU0322252171	Strategie 01 – Indexbasiert Large- und Mid-Cap-Aktien aus Asien ohne Japan und mit ESG-Filter	Artikel 8 SFDR	0,65 %	256	Thesaurierend	1,00 %	1,80 %	- 0,51 %	10,16 %	1,76 %	5,13 %	7,0 - 8,0 %	- 35,31 % 419 Tage	20%
R24-I	iShares MSCI India ETF IE00BZCQB185	Strategie 01 – Indexbasiert Indische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,65 %	164	Thesaurierend	- 5,36 %	- 12,22 %	- 8,85 %	- 0,03 %	1,37 %	-	8,5 - 9,5 %	- 41,06 % 197 Tage	10%
R25-A	Goldman Sachs India Equity Portfolio LU1299707072	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte, wachstums- orientierte indische Aktien	–	1,03 %	119	Thesaurierend	- 4,11 %	- 5,87 %	- 3,80 %	2,59 %	3,07 %	8,22 %	8,5 - 9,5 %	- 41,44 % 184 Tage	10%
R26-A	Morgan Stanley Asia Opportunity Fund LU1378878604	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte, wachstums- orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,91 %	31	Thesaurierend	0,75 %	14,07 %	4,43 %	9,61 %	0,13 %	9,08 %	8,5 - 9,5 %	- 52,60 % Andauernd	15%

Bausteine für Ihre Rendite - SATELLITE

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R28-A	Fidelity Funds Asia Pacific Opportunities Fund LU0345362361	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	Artikel 8 SFDR	1,05 %	31	Thesaurierend	- 2,72 %	4,03 %	- 0,08 %	6,53 %	2,03 %	8,17 %	8,5 - 9,5 %	- 53,46 % 468 Tage	15%
R35-A	Dragon Capital Vietnam Equity Fund IE00BD5HPH84	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Vietnamesische Aktien	Artikel 8 SFDR	2,00 %	–	Thesaurierend	- 2,08 %	- 9,54 %	- 8,18 %	4,87 %	- 0,37 %	6,83 %	8,5 - 9,5 %	- 47,15 % Andauernd	5%
R36-I	Xtrackers MSCI Taiwan ETF LU0292109187	Strategie 01 – Indexbasiert Taiwanesische Aktien	–	0,65 %	97	Thesaurierend	4,98 %	83,92 %	95,74 %	46,72 %	24,10 %	21,30 %	7,0 - 9,0 %	- 55,28 % 489 Tage	5%
R37-I	Xtrackers Nikkei 225 ETF LU2196470426	Strategie 01 – Indexbasiert Japanische Large-Cap-Aktien	–	0,09 %	226	Thesaurierend	7,77 %	38,79 %	48,59 %	24,95 %	12,40 %	-	7,0 - 9,0 %	- 21,47 % 408 Tage	15%
R48-A	JPMorgan Funds Asia Pacific Equity Fund LU0441856100	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte Aktien aus Asien ohne Japan	Artikel 8 SFDR	0,94 %	–	Thesaurierend	1,02 %	31,86 %	38,21 %	23,75 %	11,36 %	11,78 %	7,0 - 9,0 %	- 32,68 % 310 Tage	20%
R54-A	Jupiter India Select - D EUR LU0946219846	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Large-Cap-orientierte indische Aktien	–	0,95 %	86	Thesaurierend	- 3,51 %	- 11,19 %	- 9,32 %	6,35 %	9,15 %	6,75 %	7,0 - 9,0 %	- 50,57 % 373 Tage	10%
R55-I	Franklin FTSE Korea ETF IE00BHZRR030	Strategie 01 – Indexbasiert Südkoreanische Large- und Mid-Cap-Aktien	–	0,09 %	155	Thesaurierend	4,76 %	101,36 %	152,78 %	46,76 %	21,17 %	-	7,0 - 9,0 %	- 39,43 % 133 Tage	5%

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitel	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R60-A 	BNP Paribas Funds Japan Small Cap LU0111451240	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Japanische Small-Cap-Aktien – Nur über das B3 handelbar –	–	1,26 %	–	Thesaurierend	4,05 %	31,51 %	35,28 %	24,02 %	12,07 %	10,92 %	7,0 - 9,0 %	- 68,77 % 1.377 Tage	 5%
THEMENINVESTMENTS															
R8-A 	Franklin Technology Fund LU0923958473	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large- und Mid-Cap-, technologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	0,90 %	91	Thesaurierend	10,42 %	36,27 %	35,75 %	29,97 %	13,47 %	21,06 %	7,0 - 9,0 %	- 46,94 % 384 Tage	 35 %
R9-I 	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF LU1437018838	Strategie 01 – Indexbasiert Globale REITs und immobilienbezogene Aktien aus Industrieländern	–	0,24 %	357	Thesaurierend	- 3,66 %	6,45 %	6,60 %	6,80 %	0,86 %	-	8,0 - 9,0 %	- 43,19 % 415 Tage	 15%
R18-A 	Threadneedle Lux Global Technology Fund Z LU0957808578	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale Large-Cap-orientierte, technologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	1,00 %	64	Thesaurierend	6,68 %	59,95 %	68,06 %	41,27 %	25,45 %	25,84 %	7,0 - 9,0 %	- 37,16 % 112 Tage	 35%
R22-I 	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap ETF IE00BZ1NCS44	Strategie 01 – Indexbasiert Breit gestreute Rohstoff-Futures	–	0,28 %	–	Thesaurierend	1,85 %	38,19 %	47,61 %	14,26 %	14,07 %	-	7,0 - 8,0 %	- 23,89 % 236 Tage	 15%
R27-A 	AB - International Health Care Portfolio I Fonds LU0251855366	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale gesundheitsbezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	–	1,14 %	44	Thesaurierend	0,76 %	10,40 %	20,88 %	5,13 %	5,51 %	9,84 %	7,0 - 8,0 %	- 54,83 % 1.234 Tage	 10%
R29-A 	Polar Capital Funds Biotechnology Fund IE00B3WVRB16	Strategie 03 – Aktiv gemanagt Globale biotechnologiebezogene Aktien aus Industrie- und Schwellenländern	Artikel 8 SFDR	1,08 %	48	Ausschüttend	- 7,38 %	14,57 %	35,00 %	24,03 %	12,58 %	15,61 %	7,0 - 8,0 %	- 38,23 % 469 Tage	 10%

Bausteine für Ihre Rendite - **SATELLITE**

Baustein	Fonds	Managementstil Beschreibung	Nachhaltigkeit	TER p. a.	Anzahl der Einzeltitle	Ertragsverwendung	Rendite September	Rendite 2026 (YTD)	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler Buchverlust	Empfohlener Anteil
R49-I ● ● ●	Xtrackers LPX Private Equity Swap ETF 1C LU0322250712	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Privatmärkten aus Industrie- und Schwellenländern	–	0,70 %	25	Thesaurierend	- 7,62 %	- 15,43 %	- 15,72 %	4,03 %	2,09 %	9,59 %	7,0 - 9,0 %	- 76,50 % 1.001 Tage	15%
R51-I ● ● ●	VanEck Gold Miners ETF IE00BQQP9F84	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien von Gold- und Silber- minen	–	0,53 %	44	Thesaurierend	- 6,44 %	3,37 %	20,99 %	46,81 %	26,31 %	13,55 %	7,0 - 9,0 %	- 46,04 % 245 Tage	5%
R52-I ● ● ●	VanEck Junior Gold Miners ETF IE00BQQP9G91	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Small-Cap-Aktien von Gold- und Silberminen	–	0,55 %	87	Thesaurierend	- 6,20 %	0,94 %	23,05 %	51,92 %	26,65 %	11,18 %	7,0 - 9,0 %	- 49,96 % 455 Tage	5%
R56-I ● ● ●	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure ETF IE000J80JTL1	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Smart Grid und elektrischer Infrastruktur	Artikel 8 SFDR	0,63 %	–	Thesaurierend	3,81 %	20,41 %	23,65 %	21,82 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-24,51 % 68 Tage	10%
R58-I ● ● ●	Northern Trust Listed Private Equity ETF IE0008ZGI5C1	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien mit Bezug zu Privat- märkten aus Industrieländern und mit SDG-Filter	–	0,40 %	–	Thesaurierend	- 8,85 %	- 16,80 %	- 18,14 %	6,90 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-32,40 % Andauernd	15%
R59-I ● ● ●	Global X Copper Miners ETF IE0003Z9E2Y3	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Aktien von Kupferminen	–	0,55 %	35	Thesaurierend	- 4,32 %	20,95 %	52,56 %	32,12 %	-	-	7,0 - 9,0 %	-39,12 % 117 Tage	5%
R61-I ● ● ●	iShares Global Water ETF IE000CFH1JX2	Strategie 01 – Indexbasiert Globale Large- und Mid-Cap-, wasser- bezogene Aktien	Artikel 8 SFDR	0,65 %	62	Thesaurierend	- 0,44 %	2,49 %	2,36 %	9,12 %	3,95 %	-	7,0 - 9,0 %	- 24,23 % 476 Tage	5%

Was bedeutet eigentlich ...? – Finanzwissen kompakt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**FAIRMÖGENS
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

Disclaimer

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