



**FAIRMÖGENS  
BERATUNG**

DIGITALE FONDSBERATUNG

# Reflexionen zum 4. Quartal

Dezember 2021

## **NEU:**

Mit einem Klick auf  
die ISIN erhalten Sie  
jetzt den direkten Link  
zum **FAIRSHEET®**

# Inhalt

---

## 1. Vorstellung der Fairmögensberatung

---

Die faire Vermögensberatung	3 – 4
Die <b>FAIR</b> HORIZONTE	5
Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont	6
Wie wir unsere Fonds auswählen	7

## 2. Hintergrund & Erwartungen

---

Hintergrund	8 – 9
-------------	-------

## 3. Entwicklung der Anlagebausteine

---

Entwicklung der Anlagebausteine – Sicherheit	10
Lila	11
Blau	12 – 14
Grün	15
Entwicklung der Anlagebausteine – Rendite	16
Gelb	17
Orange	18 – 19
Rot	20 – 24

## 4. Entwicklung der Portfolios

---

Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional	25
Flexible Portfolios für unterschiedliche Anforderungen	26
Portfolio A – Maximale Streuung	27
Portfolio A1 – Maximale Streuung + kleine Firmen	28
Portfolio A2 – Maximale Streuung + kleine Firmen	29
Portfolio B – Niedrige Kosten	30
Portfolio C – Renditeoptimierung	31
Portfolio C1 – Renditeoptimierung	32
Portfolio D – Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien	33
Portfolio E – Qualitätsaktien + Crashabsicherung	34
Portfolio F – Europäische Qualität(aktien)	35
Portfolio G – Euro Qualitätsaktien + Crashesicherung	36
Portfolio N – Nachhaltiges Investieren	37
Portfolio K – Portfolio für Kinder	38
Portfolio R – Hohe Renditen + Crashesicherung	39
Vergleich RT – Rendite Turbo	40
Portfolio T1 – Sehr sicheres Termingeld	41
Portfolio T2 – Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus	42

## 5. Blick in die Zukunft

---

Ausblick	43
Mehr Wissen	44



# Die faire Vermögensberatung

---

Wir sind die Vermögensberatung, die zu 100 % unabhängig und in Ihrem Interesse berät. Unser Ziel ist es, unseren Kunden faires und erfolgreiches Anlegen zu ermöglichen. Wir sind fest davon überzeugt, dass es jedem möglich ist, langfristig eine durchschnittliche Rendite in Höhe von 7 – 9 % pro Jahr zu erzielen.

**Unser Ansporn:** Kunden, die ihre finanziellen Ziele bestmöglich erreichen und ihrer finanziellen Unabhängigkeit mit Zuversicht ins Auge blicken. Darüber hinaus unterstützen wir Sie dauerhaft dabei, an Ihren Zielen festzuhalten und sorgen für eine Extraportion Motivation und Durchhaltekraft.

**Unsere Mission:** Wir wollen Ihnen als Kunden alle notwendigen Fähigkeiten vermittelt, ihre Finanzen in die Hand zu nehmen und selbstbewusst die richtigen Entscheidungen zu treffen. Haben Sie einmal das Prinzip des „richtigen“ Investierens verinnerlicht, wird es Ihnen ein Leichtes sein, Ihre finanziellen Ziele konsequent zu verfolgen.

**Unser Leitspruch:** „Sie sollen verstehen, was Sie tun.“

Trauen Sie sich!

Ihr Team von der Fairmögensberatung



# Die faire Vermögensberatung

---

## Weshalb wir uns als Fondsberatung verstehen, aber kein Robo Advisor im klassischen Sinne sind?

- Wir beraten Sie zu 100 % unabhängig und mit geballtem Wissen zu ETFs und Fonds – auch persönlich per E-Mail! Unsere Kompetenz beruht auf 30 Jahren Erfahrung im Anlagegeschäft.
- Bei uns investieren Sie selbstbestimmt. Sie wählen Ihre Fonds und ETFs mit unserer Hilfe selbst aus und gestalten Ihre Portfolios so, dass Sie jederzeit optimal zu Ihren Bedürfnissen passen.
- Sie möchten Ihre Anlagestrategie lieber komplett delegieren? In diesem Fall bieten wir für jeden Anlagehorizont auch vermögensverwaltende Lösungen. Im Gegensatz zu den meist neuen Algorithmen der Robo Advisors sind diese jedoch seit Jahrzehnten erprobt (siehe Bausteine P1 – P6, S. 22).
- Sie sind bereits in Rente und machen sich Sorgen, ob Ihr Geld reicht? Wir haben zahlreiche Konzepte parat und helfen Ihnen, Ihr Vermögen so lange wie möglich zu strecken.

## Weshalb wir Ihnen einen guten Broker stellen, selbst aber kein Online Broker sind?

- Sie erhalten für nur 0,14 % p. a. Zugang zur DAB BNP Paribas S. A., einem der ersten und etabliertesten Online Broker Deutschlands. Neben dem Beratungsuniversum der Fairmögensberatung stehen Ihnen alle Produkte und Services der DAB zur Verfügung. All das bieten wir Ihnen ohne Ausgabeaufschläge oder versteckte Kosten. Sparpläne können Sie bei uns ab 25 € einrichten. Zusätzlich gibt es sehr günstige Effektenkredite.
- Viele Online Broker werben mit Aktions-ETFs, dies ist jedoch sehr kurzfristig gedacht. Unser Angebot ist langfristig günstig und umfassend – bei der Fairmögensberatung finden Sie zahlreiche ETFs und Fonds, zu denen Sie sonst keinen oder nur mühsam Zugang finden würden.
- Wir überwachen die von Ihnen gewählten ETFs und Fonds permanent und informieren Sie über wichtige Veränderungen.

## Warum zeigen wir Ihnen spannende Investmentprodukte, ohne auf Produktvertrieb aus zu sein?

- Die Fairmögensberatung ist einer der wenigen deutschen Honorarberater nach § 34h Abs.1 GewO und hat sich zur 100 % unabhängigen Honorarberatung verpflichtet. Im Gegensatz zu anderen gängigen Vertriebsorganisationen wie (Haus-)Banken, Fondsgesellschaften, Versicherungen oder sonstigen Beratern nach § 34f GewO werden wir ausschließlich von unseren Kunden für 0,38 % p. a. des durch sie angelegten Vermögens vergütet. Wir beziehen keinerlei Geld aus sonstigen Quellen. So können wir wirklich unabhängig arbeiten.
- Wir verstehen uns als Investmentcoach, der Ihnen hilft, Ihr Sparvorhaben selbst in die Hand zu nehmen und erfolgreich zu realisieren: Hilfe zur Selbsthilfe in Kombination mit einer langfristigen und erfolgreichen Partnerschaft!
- Wir sind fest davon überzeugt, dass es jedem möglich ist, langfristig durchschnittliche Renditen in Höhe von 7 – 9 % p. a. zu erzielen. Dies gelingt vor allem dann, wenn Spardisziplin und Durchhaltevermögen mit niedrigen Kosten und guten Investmentbausteinen verknüpft werden.

**JETZT EIN DEPOT ERÖFFNEN**

# Die FAIRHORIZONTE – Unser Anlagesystem

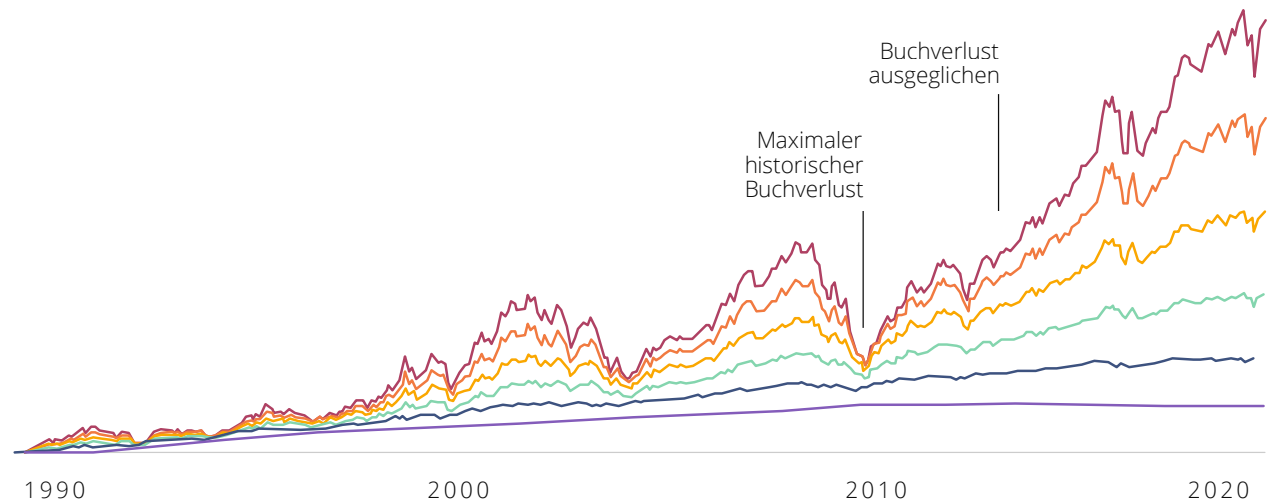
Eine wichtige Rolle im Anlageprozess spielen unsere sechs FAIRHORIZONTE. Sie werden Ihnen im Anlageprozess immer wieder begegnen und haben die Funktion, die richtige Investmentlösung für Ihr Ziel aufzuzeigen. Ihren FAIRHORIZONT können Sie ganz leicht selbst bestimmen, indem Sie sich die Frage beantworten,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

## Ein Beispiel:

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

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

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



### FAIRHORIZONT LILA

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

### FAIRHORIZONT BLAU

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

### FAIRHORIZONT GRÜN

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

### FAIRHORIZONT GELB

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

### FAIRHORIZONT ORANGE

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

### FAIRHORIZONT ROT

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

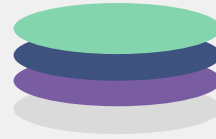
# Vermögenszusammensetzung nach Anlagehorizont – so setzen Sie ihr Depot zusammen.

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

## Ein Beispiel:

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

Herzlichen Glückwunsch, das Grundgerüst Ihres Portfolios ist erstellt.

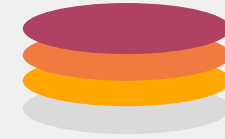


## Was bedeutet Sicherheit?

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

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

- **Kurzlaufende** Staats- und Unternehmensanleihen auf globaler oder europäischer Ebene
- **Langlaufende** Staats- und Unternehmensanleihen auf globaler oder europäischer Ebene  
Europäische Staatsanleihen mit Inflationssicherung
- Anleihen Entwicklungsländer mit gutem Rating  
Nachranganleihen mit gutem Rating



## Was bedeutet Rendite?

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

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

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

# So finden Sie den passenden Investment-Baustein

## Portfolio Bausteine

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

## Die Fair-Codes

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

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

Unserer Meinung nach herausragende Bausteine werden mit drei Sternen gekennzeichnet.

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

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

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

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

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

# Wie wir unsere Fonds auswählen



## GERINGE KOSTEN

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



## HANDVERLESEN

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



## LANGE BEWÄHRT

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



## BREIT GESTREUT

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

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

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

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

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

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

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



## Rückblick – Die Entwicklung der Märkte 2021



Das Jahr 2021 war das erste Jahr der erhofften Überwindung von Covid, welches zu Jahresbeginn vermuten ließ, dass erfolgreiches Impfen die Pandemie besiegen würde. Im Jahresverlauf wurde jedoch deutlich, dass neue Virusvarianten und schleppende Impfkampagnen das Problem verlängern werden. Diese veränderte Perspektive führte im zweiten Halbjahr zu einer „zäher fließenden“ Wirtschaft, nachdem der „Stau“ des Jahres 2020 aufgelöst schien.

Außerdem setzte sich die Erkenntnis durch, dass steigende Preise vermutlich nicht nur von vorübergehender Natur sein würden, sondern doch etwas länger anhalten könnten. Steigende Preise erfordern üblicherweise eine Anpassung der Geldpolitik von Zentralbanken, die in der Regel die Geldmenge reduzieren und /oder Zinsen anheben. Steigende Zinsen sind wiederum Gift für die Finanzmärkte.

Trotz dieser Unsicherheit zeigen sowohl das vierte Quartal als auch das Gesamtjahr 2021 sehr gute Ergebnisse für Freunde und Kunden der Fairmögensberatung auf. Das Konzept unserer **FAIRHORIZONTE** funktioniert weiterhin sehr gut und hat wieder dazu beigetragen, dass die allseits gegenwärtige Unsicherheit an den Finanzmärkten sowie steigende Preise durch die angemessene Kombinationen von Rendite- und Sicherheitsbausteinen aufgefangen werden konnten.

Auch wenn 2021 das schlechteste Jahr für Anleihen seit 2013 war und unsere Sicherheitsbausteine negativ beeinträchtigte, konnten sehr gute Ergebnisse von Seite der Renditebausteine für einen deutlichen Ausgleich sorgen. Selbst Portfolios, die vor allem aus Sicherheitsbausteinen (sichere Anleihen aus den Horizonten Lila und Blau) zusammengesetzt waren und denen nur 20 % Renditebausteine beigemischt wurden, konnten mehr als 4 % Rendite erwirtschaften und damit einen Inflationsausgleich erreichen.

Der große Gewinner des Jahres waren amerikanische und indische Aktien. Der große Verlierer waren chinesische Aktien. Eine derart unterschiedliche Entwicklung zwischen Amerika und China konnten wir in unseren mehr als 30 Jahren Börsenerfahrung noch nicht beobachten; speziell auch vor dem Hintergrund, dass breit gestreute amerikanische- sowie breit gestreute chinesische Aktienindizes in den letzten 20 Jahren ähnliche Jahresrenditen zwischen 9 und 10 % p. a. erreichten. Europäische Aktienindizes erlebten ebenfalls ein sehr gutes Jahr und lagen nur marginal hinter den Ergebnissen von amerikanischen Aktien.

Fairmögensberatung.de setzt durch die eigens konzipierten **FAIRHORIZONTE** auf einen sehr erprobten und breit streuenden Investmentansatz, welcher Portfoliolösungen und bewährte Anlagebausteine unter Anpassung an den jeweiligen Anlagenhorizont und die Zahlungsströme eines Anlegers aufzeigt: Je länger

## Rückblick – Die Entwicklung der Märkte 2021

---

der jeweilige Anlagehorizont eines Anlegers, desto höher sollte der avisierte Risikoanteil (Aktienanteil) sein. Umgekehrt sollte Risiko vermieden werden, wenn kurzfristige Anlagehorizonte im Vordergrund stehen und Gelder schnell zur Verfügung stehen müssen.

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

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

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



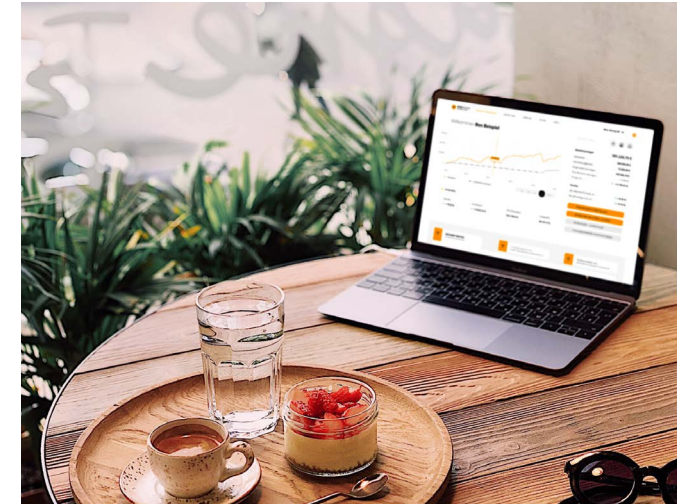
## Entwicklung der Sicherheitsbausteine – FAIRHORIZONTE Lila bis Grün

Mit Ausnahme der beiden Portfoliobausteine **P2** und **P3**, dem Baustein für inflationsgesicherte Anleihen **B13** sowie dem aktiv gemanagten Baustein **B15** von PIMCO haben alle Sicherheitsbausteine zum Jahresende 2021 Verluste zwischen 0.5 und 3.5 % zu verzeichnen. Es gibt hier leider nichts zu beschönigen. Allerdings sind die Verluste vor allem ein Resultat der generell steigenden Zinsen sowie steigender Preise und kein Ergebnis schlecht konzipierter Investmentbausteine. Grundsätzlich sind Verluste bei sicheren Anleihen eher selten und nur in Phasen nachhaltig steigender Preise von längerer Dauer.

Da die aktuelle Inflationsperspektive eher darauf hindeutet, dass steigende Preise über dem Ziel der EZB von 2 % p. a. etwas länger andauern könnten, **möchten wir unseren Kunden ans**

**Herz legen unbedingt eine Beimischung von Renditebausteinen von mindestens 20 % zu den Sicherheitsbausteinen ins Auge zu fassen.** Noch einfacher wäre ein simples Investment in die Portfoliobausteine **P2** oder **P3**, da diese neben sicheren Anleihen immer 20 bzw. 40 % Aktien enthalten. Diese Strategie hat in 2021 perfekt funktioniert und sollte auch in 2022 erfolgreich sein.

Die Sinnhaftigkeit von Sicherheitsbausteinen sollte jedoch nicht infrage gestellt werden, da diese Bausteine erheblich weniger schwanken als Renditebausteine und unbedingt in Portfolios mit kurzen bzw. mittelfristigen Anlagehorizonten einbezogen werden sollten. Erst durch die passende Kombination von Sicherheits- und Renditebausteinen erhält eine Anlagestrategie ihren Sinn.



### Anlagebausteine Sicherheit

FAIRHORIZONTE Lila, Blau & Grün

- Einsatz vor allem für kurze Zeithorizonte und Sparziele von 1 bis 4 Jahren
- Renditeerwartung maximal im Rahmen der Inflationsrate
- Schwankungsbreite (Volatilität) von nicht mehr als 2 bis 4 % p. a.
- Erwarteter maximaler temporärer Buchverlust von nicht mehr als 5 % in Bezug auf den Anfangswert

# Bausteine für Ihre Sicherheit – LILA – CORE & SATELLITE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P1*</b> CORE	Dimensional – Global Short Fixed Income Fund <a href="#">IE0031719473</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT Lila 100 % Sicherheit	- 2,82 %	- 2,82 %	- 0,53 %	- 0,54 %	0,55 %	0,0 - 2,0 %	- 7,16 % Andauernd		0,27 %	100%
<b>L1*</b> CORE ★★★	Vanguard – Global Short-Term Bond Index Fund <a href="#">IE00BH65QP47</a>	Standardindex für kurzlaufende globale Staats- und Firmenanleihen	- 1,85 %	- 1,85 %	0,46 %	0,06 %	1,45 %	0,0 - 2,0 %	- 2,70 % 1133 Tage		0,15 %	100%
<b>L2*</b> CORE	SPDR – Bloomberg Barclays 1-3 Year Euro Government Bond ETF <a href="#">IE00B6YX5F63</a>	Standardindex für kurzlaufende europäische Staatsanleihen	- 0,81 %	- 0,81 %	- 0,27 %	- 0,31 %	0,61 %	0,0 - 2,0 %	- 2,32 % 120 Tage		0,15 %	100%
<b>L3*</b> SATELLITE ★★★	Vanguard – Global Short-Term Corp. Bond Index Fund <a href="#">IE00BDFB7290</a>	Standardindex für kurzlaufende globale Firmenanleihen	- 1,42 %	- 1,42 %	1,59 %	1,40 %	2,07 %	0,0 - 2,0 %	- 4,91 % 122 Tage		0,18 %	50%
<b>L4*</b> SATELLITE	SPDR – Bloomberg Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond ETF <a href="#">IE00BC7GZW19</a>	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen	- 0,59 %	- 0,59 %	0,24 %	0,02 %	–	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 372 Tage		0,20 %	50%
<b>L5*</b> SATELLITE	iShares – 0-3 Year Corporate Bond ETF ESG <a href="#">IE00BYZTVV78</a>	Standardindex für kurzlaufende europäische Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	- 0,64 %	- 0,64 %	0,33 %	0,07 %	–	0,0 - 2,0 %	- 2,74 % 372 Tage		0,15 %	50%

\* Dieser Baustein ist grundsätzlich sinnvoll, weist zurzeit jedoch keine positive Eurorendite auf.

# Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

GLOBAL BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P2 CORE</b> ★★★	Dimensional – World Allocation 20/80 Fund <a href="#">IE00BYTYTX63</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT Blau 20 % Rendite / 80 % Sicherheit	2,94 %	2,94 %	3,02 %	1,61 %	–	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 323 Tage		0,31 %	100%
<b>B1 CORE</b> ★★★	Vanguard – Global Bond Index Fund <a href="#">IE00B18GC888</a>	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	2,0 - 4,0 %	- 5,24 % 143 Tage		0,15 %	100%
<b>B2 CORE</b>	SPDR – Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ETF <a href="#">IE00BF1QPL78</a>	Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen	- 3,81 %	- 3,81 %	1,81 %	–	–	2,0 - 4,0 %	- 5,24 % 143 Tage		0,10 %	100%
<b>B12 CORE</b>	Dimensional – Global Sustainability Fixed Income Fund <a href="#">IE00BKPWG574</a>	Faktorindex für globale Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	- 4,00 %	- 4,00 %	–	–	–	2,0 - 4,0 %	- 9,42 % 118 Tage		0,31 %	100%
<b>B13 CORE</b> ★★★	Dimensional – Euro Inflation Linked Intermediate Duration Fixed Income <a href="#">IE00B3N38C44</a>	Aktiv gemanagter Faktorindex für, der den Standardindex für globale Unternehmensanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	5,28 %	5,28 %	3,74 %	2,52 %	3,46 %	2,0 - 4,0 %	- 11,76 % 384 Tage		0,22 %	100%
<b>B14 CORE</b> ★★★	PIMCO Funds – Global Investors Series plc -Income Fund <a href="#">IE00B80G9288</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für globale Staats- und Firmenanleihen langfristig überzeugend schlagen konnte	1,35 %	1,35 %	3,55 %	2,75 %	–	2,0 - 4,0 %	- 13,00 % 240 Tage		0,55 %	100%

# Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – CORE

EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>B5</b> CORE ★★★	Vanguard – Euro Government Bond Index Fund <a href="#">IE0007472990</a>	Standardindex für europäische Staatsanleihen	- 3,84 %	- 3,84 %	2,16 %	1,54 %	3,55 %	2,0 - 4,0 %	- 5,84 % 320 Tage		0,12 %	100%
<b>B6</b> CORE	BlueBay – Investment Grade Euro Government Bond Fund <a href="#">LU0549539178</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staatsanleihen langfristig schlagen konnte	- 4,01 %	- 4,01 %	3,27 %	2,77 %	5,85 %	2,0 - 4,0 %	- 8,77 % 153 Tage		0,57 %	100%
<b>B7</b> CORE	SPDR – Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond ETF <a href="#">IE00B41RYL63</a>	Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen	- 3,66 %	- 3,66 %	2,02 %	1,44 %	3,70 %	2,0 - 4,0 %	- 5,43 % 401 Tage		0,17 %	100%
<b>B8</b> CORE	Capital Group – Euro Bond Fund <a href="#">LU0817809279</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft schlagen konnte	- 3,54 %	- 3,54 %	2,10 %	1,57 %	3,49 %	2,0 - 4,0 %	- 6,07 % 384 Tage		0,65 %	100%
<b>B9</b> CORE	BlueBay – Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund <a href="#">LU0549545142</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Staats- und Firmenanleihen dauerhaft schlagen konnte	- 2,92 %	- 2,92 %	4,21 %	3,27 %	6,31 %	2,0 - 4,0 %	- 9,33 % 152 Tage		0,57 %	100%




# Bausteine für Ihre Sicherheit – BLAU – SATELLITE

GLOBAL BONDS — EUROPEAN BONDS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>B10</b> SATELLITE	Vanguard – Euro Investment Grade Bond Index Fund <a href="#">IE00B04FFJ44</a>	Standardindex für europäische Firmenanleihen	- 2,26 %	- 2,26 %	1,79 %	1,27 %	3,09 %	2,0 - 4,0 %	- 5,43 % 401 Tage		0,12 %	
<b>B11</b> SATELLITE ★★★	Vanguard – SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund <a href="#">IE00BYSX5D68</a>	Standardindex für europäische Firmenanleihen mit Nachhaltigkeits-Filter	- 2,35 %	- 2,35 %	1,71 %	2,44 %	3,68 %	2,0 - 4,0 %	- 5,43 % 401 Tage		0,16 %	
<b>B3</b> SATELLITE	iShares – Global Corporate EUR hedged <a href="#">IE00B9M6SJ31</a>	Standardindex für globale Firmenanleihen	- 4,60 %	- 4,60 %	3,77 %	2,08 %	-	2,0 - 4,0 %	- 12,29 % 131 Tage		0,25 %	
<b>B4</b> SATELLITE ★★★	Vanguard – Global Credit Bond Fund <a href="#">IE00BF7MPP31</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für globale Unternehmensanleihen dauerhaft überzeugend schlagen konnte	- 2,19 %	- 2,19 %	5,77 %	-	-	2,0 - 4,0 %	- 11,57 % 89 Tage		0,30 %	

# Bausteine für Ihre Sicherheit – GRÜN – SATELLITE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P3</b> CORE ★★★	Dimensional – World Allocation 40/60 Fund <a href="#">IE00B8Y02V60</a>	Standardlösung für FAIRHORIZONT Grün 40 % Rendite / 60 % Sicherheit	7,76 %	7,76 %	6,49 %	3,79 %	–	3,0 - 5,0 %	- 17,15 % 328 Tage		0,34 %	
<b>G1</b> SATELLITE	Vanguard – 20+ Year Euro Treasury Index Fund <a href="#">IE00BGCZ0L51</a>	Standardindex für langlaufende europäische Staatsanleihen	- 10,03 %	- 10,03 %	4,97 %	4,36 %	8,31 %	3,0 - 5,0 %	- 21,55 % 434 Tage		0,10 %	
<b>G2</b> SATELLITE ★★★	Vanguard – Emerging Markets Bond Fund <a href="#">IE00BKLWXS3Z</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der den Standardindex für Staats- und Firmenanleihen von Entwicklungsländern dauerhaft schlagen konnte	- 3,54 %	- 3,54 %	–	–	–	3,0 - 5,0 %	- 19,79 % 95 Tage		0,60 %	



## Entwicklung der Renditebausteine – FAIRHORIZONTE Gelb bis Rot

**Alle global streuenden Aktienbausteine haben sehr erfreulich abgeschnitten und teilweise sehr hohe zweistellige Erträge erzielt.** Dies gilt sowohl für Indexbausteine als auch für aktiv gemanagte Bausteine unserer "Meister Manager". Damit gilt 2021 als überdurchschnittlich gutes Jahr, da langfristige Aktienerträge eher zwischen 6 und 8 % p. a. anzusiedeln sind. Im Gegensatz zu den Vorjahren hat auch Europa ein sehr gutes Jahr zu verzeichnen und blieb nicht allzu stark hinter Amerika zurück.

Die große und für uns unerwartete Ausnahme war China, das einen brutalen Bärenmarkt erlebte und mit massiven Verlusten das Jahr beendete. Unsere Bausteine **R21, R22 und R26** waren hier erheblich betroffen.

In den letzten zwei Jahrzehnten haben sich chinesische und asiatische Aktien in etwa so entwickelt wie andere globale Aktienmärkte. Von daher sollte sich die Lage erholen und aktuelle Kurs-

verluste wieder aufgeholt werden. Allerdings sollte der Anteil an chinesischen bzw. asiatischen Aktien nicht mehr als 15 - 30 % in einem globalen Aktienportfolio ausmachen.

**Aufgrund unserer umfassenden Asienexpertise können wir hier auf Detailfragen gut antworten. Bitte machen Sie Gebrauch davon, dass wir eine Partnerorganisation in Singapur haben (Das Family Office PTE LTD – [www.dfo.sg](http://www.dfo.sg)).**

Amerikanische und indische Aktien hatten ein sehr gutes Jahr und sind derzeit recht ambitioniert bewertet. Das bedeutet aber nicht, dass wir uns von diesen Märkten verabschieden würden. Wir würden sie in dem Maße in ein Portfolio einbeziehen, wie es ihrer globalen Marktkapitalisierung entspricht, also maximal etwa 50 - 60 % in Amerika und 5 - 15 % in Indien.



### Anlagebausteine Rendite

FAIRHORIZONTE Gelb, Orange & Rot

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

# Portfoliobaustein – GELB

PORTFOLIO  
LÖSUNG

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
P4 CORE ★★★	Dimensional – World Allocation 60/40 Fund IE00B9L4YR86	Standardlösung für FAIRHORIZONT Gelb 60 % Rendite / 40 % Sicherheit	12,85 %	12,85 %	9,90 %	5,85 %	–	5,0 - 7,0 %	- 24,16 % 328 Tage		0,41 %	100%

# Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P5 CORE</b> ★★★	<b>Dimensional – World Allocation 80/20 Fund</b> <a href="#">IE00BYTYV309</a>	Standardlösung für <b>FAIRHORIZONT Orange</b> 80 % Rendite / 20 % Sicherheit	18,08 %	18,08 %	12,85 %	7,43 %	–	7,5 - 8,5 %	-31,19 % 330 Tage		0,40 %	100%
<b>O1 CORE</b> ★★★	<b>SPDR – MSCI All Country World Index ETF</b> <a href="#">IE00B44Z5B48</a>	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	23,15 %	23,15 %	18,72 %	11,86 %	12,61 %	7,0 - 9,0 %	- 59,95 % 1977 Tage		0,40 %	100%
<b>O2 CORE</b> ★★★	<b>Vanguard – FTSE All-World ETF</b> <a href="#">IE00B3RBWM25</a>	Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	20,97 %	20,97 %	18,78 %	11,88 %	11,40 %	7,0 - 9,0 %	- 59,78 % 2407 Tage		0,22 %	100%
<b>O3 CORE</b> ★★★	<b>BNY Mellon – Long-Term Global Equity Fund</b> <a href="#">IE00B90PV268</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	21,35 %	21,35 %	19,15 %	13,95 %	12,80 %	7,5 - 8,5 %	- 29,85 % 314 Tage		0,75 %	100%
<b>O4 CORE</b> ★★★	<b>Threadneedle Lux – Global Focus</b> <a href="#">LU1491344765</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds, der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	25,12 %	25,12 %	26,00 %	11,50 %	13,10 %	7,0 - 9,0 %	- 29,46 % 190 Tage		0,95 %	100%
<b>O5 CORE</b> ★★★	<b>Wellington – Global Quality Growth Fund</b> <a href="#">LU1334725337</a>	Aktiv gemanagter Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	18,51 %	18,51 %	20,89 %	15,65 %	16,89 %	7,0 - 9,0 %	- 30,79 % 196 Tage		1,04 %	100%

# Bausteine für Ihre Rendite – ORANGE – CORE

GLOBAL EQUITIES

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>06</b> CORE ★★★	iShares – MSCI World ETF <a href="#">IE00B4L5Y983</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	26,64 %	26,64 %	20,20 %	12,72 %	13,68 %	7,5 - 8,5 %	- 59,60 % 2338 Tage		0,20 %	100%
<b>07</b> CORE ★★★	Vanguard – Global Stock Index Fund <a href="#">IE00B03HD191</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer	26,15 %	26,15 %	19,77 %	12,32 %	13,37 %	7,5 - 8,5 %	- 59,60 % 2338 Tage		0,18 %	100%
<b>08</b> CORE ★★★	Dimensional – Global Sustainability Core Equity Fund <a href="#">IE00B7T1D258</a>	Faktorindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit ESG Filter	25,78 %	25,78 %	20,24 %	12,48 %	–	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % 2074 Tage		0,39 %	100%
<b>09</b> CORE ★★★	iShares – MSCI World SRI ETF <a href="#">IE00BYX2JD69</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit ESG Filter und explizitem Ausschluss von Firmen des Energiesektors	27,81 %	27,81 %	11,70 %	11,21 %	11,70 %	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % 2074 Tage		0,20 %	100%
<b>010</b> CORE ★★★	Vanguard – ESG Developed World All Cap Equity <a href="#">IE00B5456744</a>	Standardindex für globale Aktien ohne Entwicklungsländer mit ESG Filter	23,84 %	23,84 %	19,70 %	12,16 %	13,16 %	7,5 - 8,5 %	- 54,20 % 2074 Tage		0,20 %	100%
<b>011</b> CORE ★★★	Fundsmith – Equity Fund <a href="#">LU0690374029</a>	Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	22,12 %	22,12 %	21,04 %	16,51 %	18,00 %	7,0 - 9,0 %	- 26,93 % 197 Tage		0,90 %	100%

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

PORTFOLIO  
LÖSUNG

GLOBAL SMALL CAP

EMERGING  
MARKETS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>P6 CORE</b> ★★★	<b>Dimensional - World Equity Fund</b> <a href="#">IE00B4MJ5D0Z</a>	Standardlösung für <b>FAIRHORIZONT Rot</b> 100 % Rendite	24,43 %	24,43 %	16,61 %	9,72 %	-	8,0 - 9,0 %	- 36,55 % 323 Tage		0,40 %	
<b>R32 CORE</b>	<b>Baillie Gifford World-wide Long Term Global Growth Fund</b> <a href="#">IE00BYX4R50Z</a>	Meisterfonds für globale Aktien inklusive Entwicklungsländer	- 3,94 %	- 3,94 %	33,65 %	27,02 %	-	8,0 - 9,0 %	- 25,00 % 120 Tage		0,72 %	
<b>R1 SATELLITE</b> ★★★	<b>SPDR MSCI World Small-Cap ETF</b> <a href="#">IE00BCBJG560</a>	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	17,23 %	17,23 %	16,52 %	9,47 %	12,79 %	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % 2801 Tage		0,45 %	
<b>R2 SATELLITE</b> ★★★	<b>Vanguard - Global Small-Cap Index Fund</b> <a href="#">IE00B42W4L06</a>	Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen	16,72 %	16,72 %	16,14 %	9,51 %	-	9,0 - 10,0 %	- 62,32 % 2801 Tage		0,29 %	
<b>R23 SATELLITE</b> ★★★	<b>Threadneedle Lux - Global Smaller Companies</b> <a href="#">LU0957820193</a>	Meisterfonds der seit Langem den Standardindex für globale Aktien von kleinen Firmen deutlich schlagen konnte; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	9,94 %	9,94 %	24,89 %	15,84 %	14,80 %	7,0 - 9,0 %	- 34,25 % 145 Tage		1,05 %	
<b>R3 SATELLITE</b> ★★★	<b>Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund</b> <a href="#">IE0031786696</a>	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	- 0,24 %	- 0,24 %	9,75 %	7,29 %	4,51 %	7,0 - 9,0 %	- 66,26 % Andauernd		0,23 %	

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

EMERGING  
MARKETS

EUROPA

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p. a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p. a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R4</b> SATELLITE ★★★	iShares Core MSCI EM IMI ETF <a href="#">IE00BKM4GZ66</a>	Standardindex für Aktien von Entwicklungsländern	3,08 %	3,08 %	10,75 %	7,94 %	-	7,0 - 9,0 %	- 66,26 % Andauernd		0,18 %	
<b>R5</b> SATELLITE	Vanguard - European Stock Index Fund <a href="#">IE0007987708</a>	Standardindex für europäische Aktien	20,60 %	20,60 %	13,52 %	8,18 %	9,32 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % 2832 Tage		0,12 %	
<b>R20</b> SATELLITE	Vanguard - SRI European Stock Fund <a href="#">IE00B526YN16</a>	Standardindex für europäische Aktien mit Nachhaltigkeitsfilter und explizitem Ausschluss von Firmen aus dem Energiesektor	20,77 %	20,77 %	14,21 %	8,40 %	9,37 %	8,5 - 9,5 %	- 35,15 % Andauernd		0,14 %	
<b>R6</b> SATELLITE	iShares Core MSCI Europe ETF <a href="#">IE00B4K48X80</a>	Standardindex für europäische Aktien	21,77 %	21,77 %	13,97 %	8,40 %	9,45 %	7,0 - 8,0 %	- 61,17 % 2832 Tage		0,12 %	
<b>R7</b> SATELLITE ★★★	Threadneedle Lux - European Select <a href="#">LU0713328374</a>	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	15,98 %	15,98 %	18,83 %	11,96 %	9,02 %	7,0 - 9,0 %	- 26,17 % Andauernd		0,95 %	
<b>R8</b> SATELLITE	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund <a href="#">LU0318940003</a>	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	10,72 %	10,72 %	16,80 %	12,72 %	13,81 %	7,0 - 9,0 %	- 26,17 % Andauernd		0,95 %	

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
EUROPA	<b>R9 SATELLITE</b> ★★★	SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF <a href="#">IE00BKWQQM75</a>	Standardindex für europäische Aktien von kleinen Firmen	19,64 %	19,64 %	16,25 %	10,56 %	13,61 %	7,0 - 9,0 %	- 26,17 % Andauernd	0,95 %	20%
	<b>R10 SATELLITE</b> ★★★	Threadneedle Lux - Pan European Small Cap Opportunities <a href="#">LU1829330668</a>	Meisterfonds, der den Standardindex für europäische Aktien von kleinen Firmen seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien in Wachstumsindustrien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	11,12 %	11,12 %	17,39 %	12,82 %	14,03 %	7,0 - 9,0 %	- 36,96 % Andauernd	0,91 %	20%
USA	<b>R11 SATELLITE</b> ★★★	Vanguard S&P 500 UCITS ETF <a href="#">IE00BFMXXD54</a>	Standardindex, der die Aktien von 500 der größten börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst.	34,03 %	34,03 %	-	-	-	7,0 - 9,0 %	- 36,96 % Andauernd	0,07 %	50%
	<b>R12 SATELLITE</b> ★★★	SPDR S&P 400 US Mid Cap <a href="#">IE00B4YBJ215</a>	Standardindex, der die Aktien der Top 400 mittelständischen börsennotierten US-amerikanischen Unternehmen umfasst.	32,02 %	32,02 %	24,20 %	15,86 %	17,20 %	7,0 - 9,0 %	- 36,96 % Andauernd	0,09 %	50%
	<b>R13 SATELLITE</b> ★★★	SPDR S&P 600 Small Cap ETF <a href="#">IE00B2QWCY14</a>	Standardindex für US-amerikanische Small Cap Aktien	23,61 %	23,61 %	17,40 %	10,32 %	15,18 %	8,0 - 9,0 %	- 83,36 % 935 Tage	0,15 %	20%
	<b>R14 SATELLITE</b> ★★★	Invesco EQQQ Nasdaq-100 ETF <a href="#">IE0032077012</a>	Standardindex für amerikanische Aktien aus dem Technologiesektor	30,09 %	30,09 %	34,87 %	24,44 %	23,01 %	8,0 - 9,0 %	- 83,36 % 935 Tage	0,30 %	35%

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

DEUTSCHLAND

ASIEN

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R16</b> SATELLITE	iShares MDAX ETF <a href="#">DE0005933923</a>	Standardindex für deutsche Aktien von mittelgroßen Firmen	10,70 %	10,70 %	14,44 %	8,35 %	13,10 %	8,0 - 10,0 %	- 64,16 % 1921 Tage		0,51 %	
<b>R17</b> SATELLITE	Xtrackers DAX ETF <a href="#">LU0274211480</a>	Standardindex für deutsche Aktien von großen Firmen	14,12 %	14,12 %	13,06 %	6,03 %	9,57 %	7,0 - 8,0 %	- 73,10 % 2646 Tage		0,09 %	
<b>R15</b> SATELLITE ★★★	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF <a href="#">LU0322252171</a>	Standardindex für asiatische Aktien ohne Japan	- 3,10 %	- 3,10 %	10,76 %	8,13 %	8,07 %	7,0 - 8,0 %	- 73,10 % 2646 Tage		0,65 %	
<b>R26</b> SATELLITE	Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity Fund <a href="#">LU1378878604</a>	Meisterfonds der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann.	- 19,23 %	- 19,23 %	17,83 %	17,40 %	-	8,5 - 9,5 % p.a.	- 31,00 % 362Tage		0,95 %	
<b>R28</b> SATELLITE ★★★	Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund <a href="#">LU0345362361</a>	Meisterfonds der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann.	11,49 %	11,49 %	21,81 %	15,52 %	13,76 %	8,5 - 9,5 % p.a.	- 26,00 % 240 Tage		1,05 %	
<b>R31</b> SATELLITE	First Sentier - FSSA Asian Equity Plus Fund <a href="#">IE00BYXW3560</a>	Meisterfonds der den Standardindex für asiatische Aktien seit Langem klar schlagen kann.	5,23 %	5,23 %	13,90 %	-	-	8,5 - 9,5 %	- 50,00 % 1080 Tage		1,00 %	

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



# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

ASIEN

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R21</b> SATELLITE	UBS Lux Equity - China Opportunity <a href="#">LU0403296170</a>	Meisterfonds der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	- 20,14 %	- 20,14 %	10,77 %	11,54 %	-	7,0 - 9,0 %	- 23,92 % 161 Tage		1,46 %	20%
<b>R29</b> SATELLITE	First Sentier - FSSA China Growth Fund <a href="#">IE00BYXW3909</a>	Meisterfonds der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profit	- 3,09 %	- 3,09 %	17,80 %	-	-	8,5 - 9,5 % p.a	- 55,00 % 630 Tage		1,25 %	20%
<b>R22</b> SATELLITE	UBS Lux Equity - All China <a href="#">LU1807302739</a>	Meisterfonds der den Standardindex für chinesische Aktien seit Langem klar schlagen kann; Fokus auf Qualitätsaktien mit Marktführerschaft und hoher Profitabilität	- 20,37 %	- 20,37 %	10,67 %	-	-	7,0 - 9,0 %	- 26,53 % 160 Tage		1,53 %	20%
<b>R30</b> SATELLITE ★★★	First Sentier - FSSA Japan Equity Fund <a href="#">IE00BYXW3V29</a>	Meisterfonds der den Standardindex für japanische Aktien seit Langem klar schlagen kann.	- 0,90 %	- 0,90 %	21,41 %	15,16 %	-	8,5 - 9,5 % p.a	- 27,00 % 120 Tage		1,00 %	15%
<b>R24</b> SATELLITE	iShares MSCI India ETF <a href="#">IE00BZCQB185</a>	Standardindex für indische Aktien	34,62 %	34,62 %	17,80 %	-	-	8,5 - 9,5 % p.a	- 56,82 % 1822 Tage		0,65 %	15%
<b>R25</b> SATELLITE ★★★	Goldman Sachs India Equity Portfolio <a href="#">LU1299707072</a>	Meisterfonds der den Standardindex für indische Aktien seit Langem klar schlagen kann.	42,17 %	42,17 %	22,31 %	15,19 %	-	8,5 - 9,5 % p.a	- 41,472 % 325 Tage		1,06 %	15%

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

# Bausteine für Ihre Rendite – ROT – SATELLITE

ASIEN  
GLOBAL TOPICS

Baustein	Fonds	Relevanz	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Erwartete Rendite p.a.	Maximaler temporärer Buchverlust	Nachhaltiger Fonds	TER p.a.	Möglicher Anteil im Portfolio
<b>R27</b> SATELLITE	First Sentier - FSSA Indian Subcontinent Fund <a href="#">IE00BYXW3H84</a>	Meisterfonds der den Standardindex für indische Aktien seit Langem klar schlagen kann.	30,76 %	30,76 %	-	-	-	8,5 - 9,5 % p.a	- 35,00 % 330 Tage		1,25 %	15%
<b>S1</b> SATELLITE ★★★	Franklin Technology Fund <a href="#">LU0923958473</a>	Meisterfonds, der den Index für Aktien aus dem Technologiesektor seit Langem klar schlagen kann	20,64 %	20,64 %	35,40 %	27,15 %	-	7,0 - 9,0 %	- 31,00 % 103 Tage		0,95 %	20%
<b>S2</b> SATELLITE	Amundi FTSE EPRA NAREIT Global ETF <a href="#">LU1437018838</a>	Standardindex für globale Immobilienaktien	34,82 %	34,82 %	9,64 %	5,37 %	-	8,0 - 9,0 %	- 71,60 % 2243 Tage		0,24 %	15%
<b>S3</b> SATELLITE	Fidelity Funds - Global Dividend Fund <a href="#">LU1961889166</a>	Meisterfonds für globale Aktien mit hohen Dividendenausschüttungen	13,25 %	13,25 %	-	-	-	7,0 - 8,0 %	- 29,11 % 365 Tage		1,05 %	15%

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

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

Die diversen Beispiel-Portfoliokombinationen, die wir für unsere Kunden erstellt haben, konnten allesamt überzeugen und haben in 2021 sehr gute Ergebnisse erzielt. Lediglich Portfoliokombinationen, die ausschließlich aus Sicherheitsbausteinen erstellt wurden, haben Verluste zu verzeichnen. Gleiches gilt für den Portfoliobaustein P1, der aus kurz laufenden Anleihen besteht.

Unsere Portfoliobausteine P2 bis P6 haben allesamt exzellente Ergebnisse erwirtschaftet, was uns darin bestärkt, unsere Mitsparer auf diese Indexfonds von Dimensional Fund Advisors hinzuweisen. Die zugrunde liegenden Faktorindizes sind sehr gut konzipiert und die geringe Kostenquote gewährleistet, dass die Renditen bei unseren Mitsparern ankommen und nicht anderweitig vergeudet werden.

Es gibt eine vergleichbare Indexportfolioreihe von Vanguard (Life Strategy), die seit 2020 im deutschen Markt erhältlich ist und die wir wohlwollend beobachten. Wir werden sie aber erst dann ins aktive Beratungsangebot nehmen, wenn sich unser Vertrauen in die Strategie gefestigt hat.

Wir haben die Portfoliobausteine P4 und P5 ebenfalls auch mit in Deutschland bekannten Mischfondstrategien verglichen, die wir allesamt schätzen und die wir grundsätzlich in unsere Beratung mit einbeziehen würden (**ARERO** ISIN: LU0360863863; **Xtracker Portfolio** ISIN: LU0397221945; **Flossbach von Storch Multiple Opportunities** ISIN: LU0945408952 wurde mit P4 verglichen; Portfolio **Global One** ISIN: AT0000A2B4T3 wurde mit P5 verglichen). In allen Fällen würden wir derzeit unseren Portfoliobausteinen den Vorzug geben, was vermutlich daran liegt, dass für alle vier oben genannten Alternativstrategien etwas höhere Kosten verlangt werden.

Wer diese Mischfondsstrategien besitzt, kann sie jedoch behalten, so lange er sie im richtigen **FAIRHORIZONT** einordnet (Horizonte Gelb bzw. Orange).

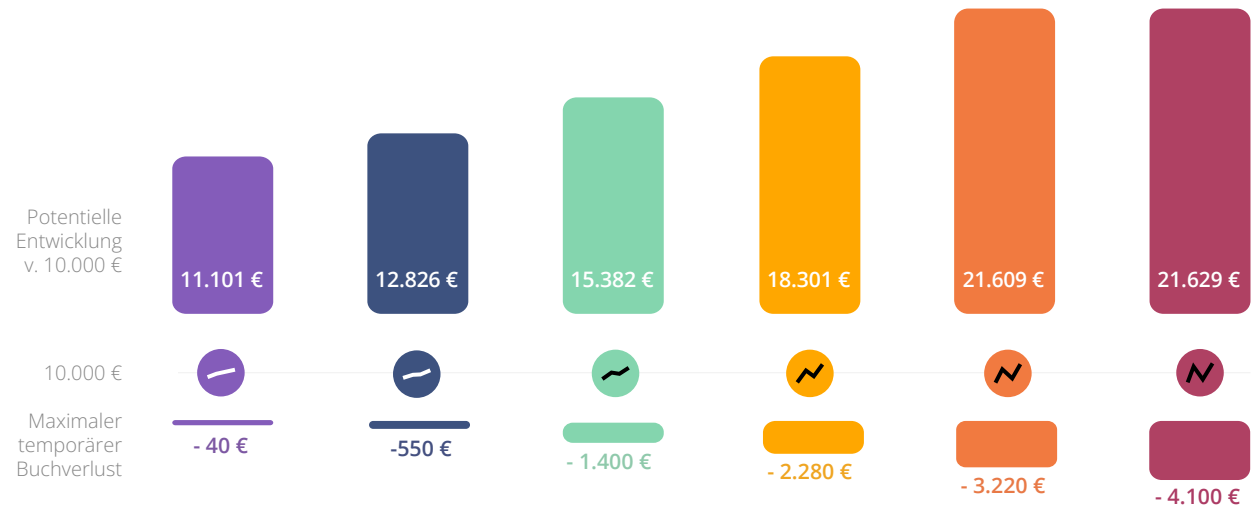


# Entwicklung der Portfolios zum Delegieren

## Vermögensverwaltende Portfolios von Dimensional zum Delegieren

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

Die Dimensional Portfolios wurden wie erwartet im ersten Quartal stark in Mitleidenschaft gezogen. Sie erholten sich jedoch – ebenfalls wie erwartet – in den nachfolgenden Quartalen und wiesen zur Jahresfrist allesamt erfreuliche positive Erträge auf. Auch hier wird deutlich, dass eine gesunde Mischung aus Rendite und Risiko einen Crash gut erträglich macht. Die Dimensional Strategie ist seit Jahren erfolgreich und stellt die üblichen Vermögensverwaltungslösungen von Privatbanken und web-basierten Vermögensverwaltungen (Robo Advisors) in den Schatten.



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

Anlagekategorie	Zusammensetzung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p.a.	Rendite 5 Jahre p.a.	Rendite 10 Jahre p.a.	Langfristig erwartete Rendite p.a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	-2,82 %	-2,82 %	-0,53 %	-0,54 %	0,55 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit / 20 % Rendite	2,94 %	2,94 %	3,02 %	1,61 %	2,52 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit / 40 % Rendite	7,76 %	7,76 %	6,49 %	3,79 %	4,40 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit / 60 % Rendite	12,85 %	12,85 %	9,90 %	5,85 %	6,23 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit / 80 % Rendite	18,08 %	18,08 %	12,85 %	7,43 %	8,01 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	24,43 %	24,43 %	16,61 %	9,72 %	8,02 %	8 – 10 %

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // O1 – SPDR MSCI ACWI ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48

**i** Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

### Renditen

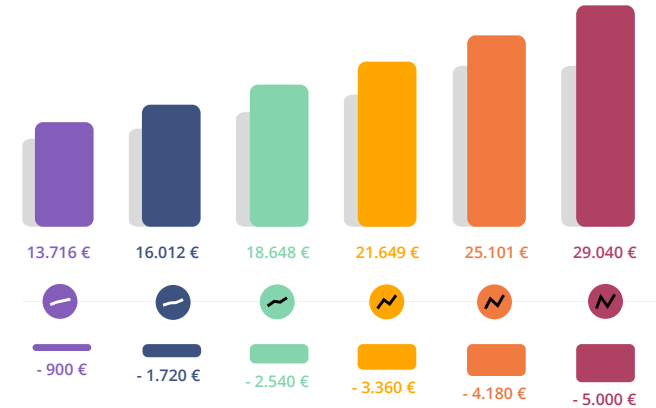
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,99 %	1,99 %	5,25 %	3,28 %	5,11 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	7,28 %	7,28 %	8,62 %	5,42 %	6,98 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	12,57 %	12,57 %	11,98 %	7,57 %	8,86 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	17,86 %	17,86 %	15,35 %	9,72 %	10,73 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	23,15 %	23,15 %	18,72 %	11,86 %	12,61 %	8 – 10 %

### Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich   
 • Roter Baustein erhältlich   
 • Blauer Baustein erhältlich

### ☆ Performance



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

### **i** Erläuterung

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

# Portfolio A1: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // 80 % O1 – SPDR MSCIACWI ETF 20 % R1 – SPDR MSCI World Small-Cap ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B44Z5B48 – IE00BCBJG560

**i** Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

## Renditen

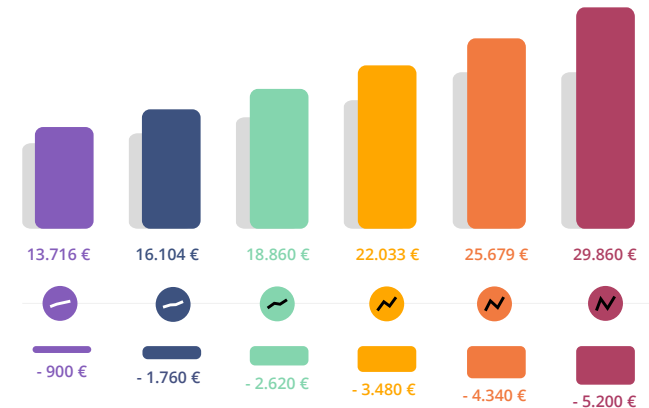
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT GRÜN	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,75 %	1,75 %	5,16 %	3,18 %	5,11 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GELB	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,81 %	6,81 %	8,44 %	5,23 %	7,00 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT ORANGE	40 % Sicherheit 60 % Rendite	11,86 %	11,86 %	11,72 %	7,28 %	8,88 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ROT	20 % Sicherheit 80 % Rendite	16,92 %	16,92 %	15,00 %	9,33 %	10,76 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Rendite	21,97 %	21,97 %	18,28 %	11,38 %	12,65 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich   
 • Roter Baustein erhältlich   
 • Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

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

# Portfolio A2: Maximale Streuung inklusive kleiner Firmen

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // 80 % O2 – Vanguard FTSE All-World ETF 20 % R1 – SPDR MSCI World Small-Cap ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B3RBWM25 – IE00BCBJG560

**i** Das globale Standardportfolio mit der größten Abdeckung aller Aktien und Anleihenmärkte

## Renditen

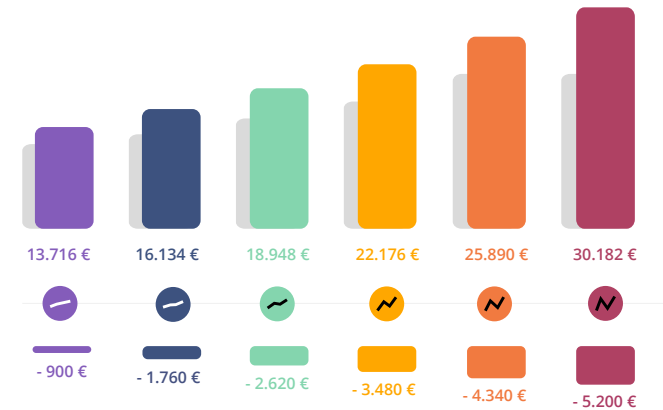
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,40 %	1,40 %	5,17 %	3,19 %	4,92 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,11 %	6,11 %	8,46 %	5,24 %	6,61 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	10,81 %	10,81 %	11,75 %	7,29 %	8,30 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	15,52 %	15,52 %	15,04 %	9,35 %	9,99 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	20,22 %	20,22 %	18,32 %	11,40 %	11,68 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

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

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

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

# Portfolio B: Niedrige Kosten

B1 – Vanguard Global Bond Index Fund // O6 – iShares Core MSCI World ETF

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B4L5Y983

**i** Das globale Standardportfolio mit der niedrigsten Kostenquote bei der Umsetzung

## Renditen

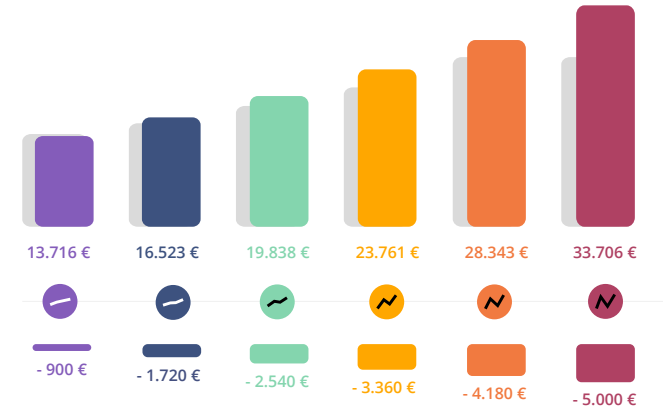
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	2,69 %	2,69 %	5,54 %	3,45 %	5,32 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	8,68 %	8,68 %	9,21 %	5,77 %	7,41 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	14,67 %	14,67 %	12,87 %	8,09 %	9,50 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	20,66 %	20,66 %	16,53 %	10,40 %	11,59 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	26,64 %	26,64 %	20,20 %	12,72 %	13,68 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

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

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



# Portfolio C: Renditeoptimierung durch Qualitäts- und Wachstumsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337

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

## Renditen

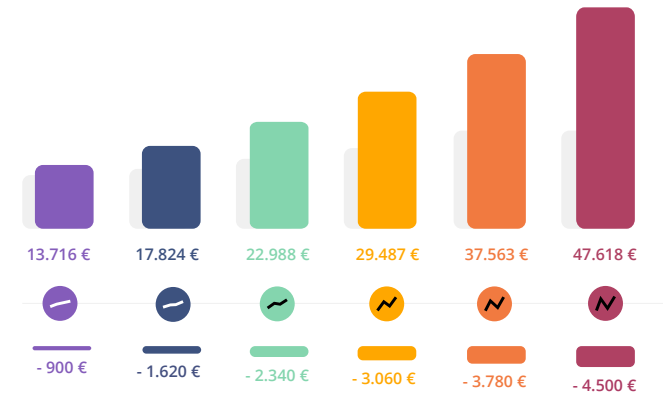
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,06 %	1,06 %	5,68 %	4,04 %	5,96 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	5,42 %	5,42 %	9,48 %	6,94 %	8,69 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	9,78 %	9,78 %	13,29 %	9,85 %	11,43 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	14,15 %	14,15 %	17,09 %	12,75 %	14,16 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	18,51 %	18,51 %	20,89 %	15,65 %	16,89 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich
• Roter Baustein erhältlich
• Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

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

Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier ebenfalls auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden den Baustein B1. Baustein O5 ist ein Manager, der schon seit Langem auf Aktien des Technologie- und Gesundheitssektors setzt. Weitere Details erhalten Kunden der Fairmögensberatung über die sogenannten FairSheets™.

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

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite LU1334725337 – LU0957820193

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

## Renditen

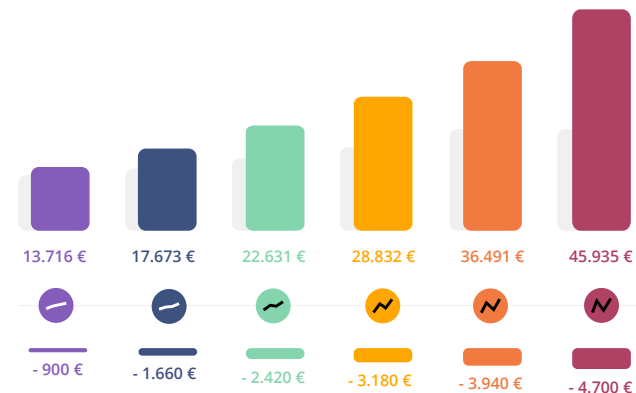
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	0,72 %	0,72 %	5,84 %	4,05 %	5,88 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,74 %	4,74 %	9,80 %	6,96 %	8,53 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	8,76 %	8,76 %	13,77 %	9,87 %	11,18 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	12,78 %	12,78 %	17,73 %	12,78 %	13,82 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	16,79 %	16,79 %	21,69 %	15,69 %	16,47 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

Portfolio C.1 ist ein Derivat des Portfolios C, das auch Aktien kleiner Firmen beinhaltet. Es zielt ebenfalls auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs auch vereinzelt Manager gibt, die die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten. Da es im Anleihenbereich für uns keine überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier ebenfalls auf kostengünstige Anleihenindizes und verwenden den Baustein B1.

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

# Portfolio D: Renditeoptimierung durch Qualitätsaktien

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

- Sicherheit IE00B18GC888
- Rendite IE00B90PV268

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

## Renditen

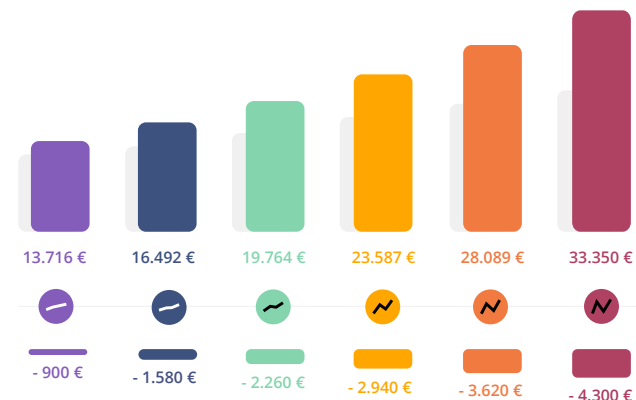
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 3,30 %	- 3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	1,63 %	1,63 %	5,33 %	3,70 %	5,14 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,56 %	6,56 %	8,79 %	6,26 %	7,06 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	11,49 %	11,49 %	12,24 %	8,83 %	8,97 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	16,42 %	16,42 %	15,69 %	11,39 %	10,89 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	21,35 %	21,35 %	19,15 %	13,95 %	12,80 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich
- Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## ℹ Erläuterung

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

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

# Portfolio E: Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

• Sicherheit IE00B246KL88

• Rendite LU1334725337

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

## Renditen

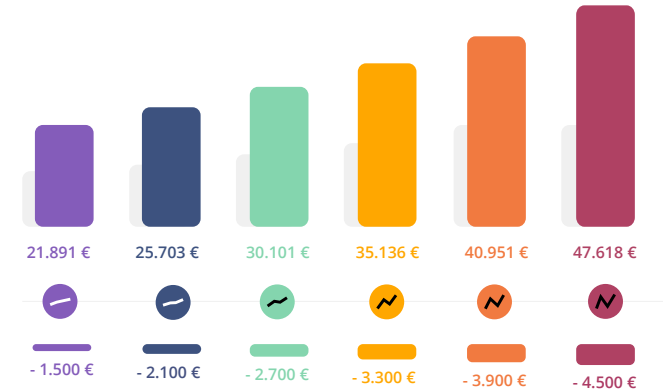
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 10,03 %	- 10,03 %	4,97 %	4,36 %	8,31 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 4,32 %	- 4,32 %	8,16 %	6,62 %	10,03 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	1,38 %	1,38 %	11,34 %	8,88 %	11,74 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	7,09 %	7,09 %	14,53 %	11,14 %	13,46 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	12,80 %	12,80 %	17,71 %	13,39 %	15,17 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	18,51 %	18,51 %	20,89 %	15,65 %	16,89 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich    • Roter Baustein erhältlich    • Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

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

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

# Portfolio F: Europäische Qualität(aktien)

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

• Sicherheit IE0007472990

• Rendite LU0713328374

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

## Renditen

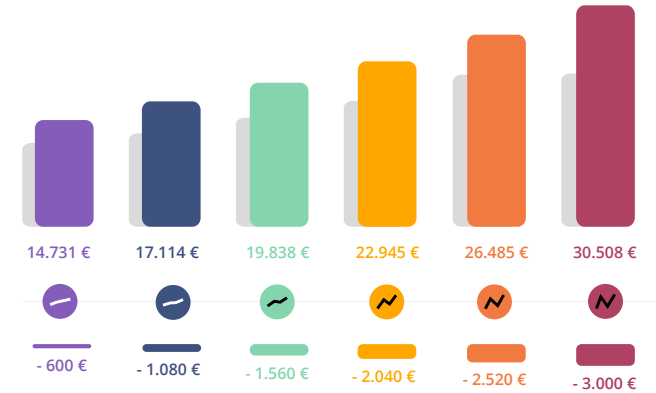
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	-3,84 %	-3,84 %	2,16 %	1,54 %	3,55 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	0,12 %	0,12 %	5,49 %	3,63 %	4,64 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	4,08 %	4,08 %	8,83 %	5,71 %	5,74 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	8,05 %	8,05 %	12,16 %	7,80 %	6,83 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	12,01 %	12,01 %	15,49 %	9,88 %	7,93 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	15,98 %	15,98 %	18,83 %	11,96 %	9,02 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

Beide Bausteine erhältlich   
 Roter Baustein erhältlich   
 Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## ℹ Erläuterung

Portfolio F zielt auf die Tatsache ab, dass es entgegen der vielen Aufrufe zum ausschließlichen Kauf von Index ETFs vereinzelt Manager gibt, welche es schaffen, die weithin bekannten Aktienindizes glaubwürdig zu schlagen. In der Regel handelt es sich dabei um relativ konzentrierte Portfolios von etwa 20 – 60 Aktien, die eine erheblich geringere Streuung gegenüber den genannten Indizes aufweisen, welche mehrere tausend Aktien enthalten. Da es im Anleihenbereich für uns keine sehr überzeugenden aktiven Manager gibt, setzen wir hier weiterhin auf kostengünstige Anleihenindizes, verwenden jedoch Baustein B5, der ausschließlich europäische Staatsanleihen repräsentiert.

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

# Portfolio G: Europäische Qualitätsaktien mit Crashabsicherung

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

• Sicherheit IE00B246KL88

• Rendite LU0329573587

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

## Renditen

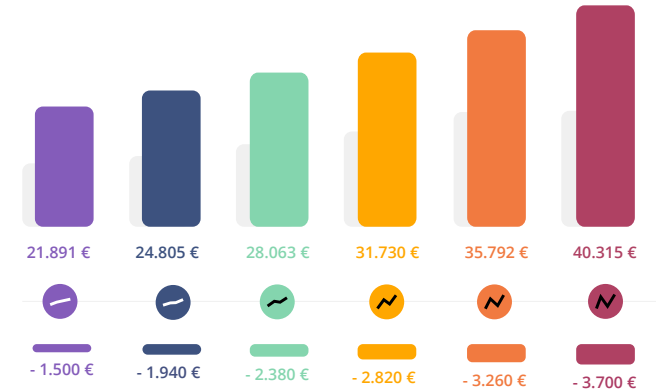
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 10,03 %	- 10,03 %	4,97 %	4,36 %	8,31 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 5,80 %	- 5,80 %	7,46 %	6,05 %	9,45 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	- 1,57 %	- 1,57 %	9,94 %	7,74 %	10,60 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	2,66 %	2,66 %	12,42 %	9,44 %	11,74 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	6,89 %	6,89 %	14,91 %	11,13 %	12,88 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	11,12 %	11,12 %	17,39 %	12,82 %	14,03 %	8 – 10 %

## Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich   
 • Roter Baustein erhältlich   
 • Blauer Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## ℹ Erläuterung

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

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

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

• Sicherheit IE00BYSX5D68

• Rendite IE00BYSX2JD69

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

### Renditen

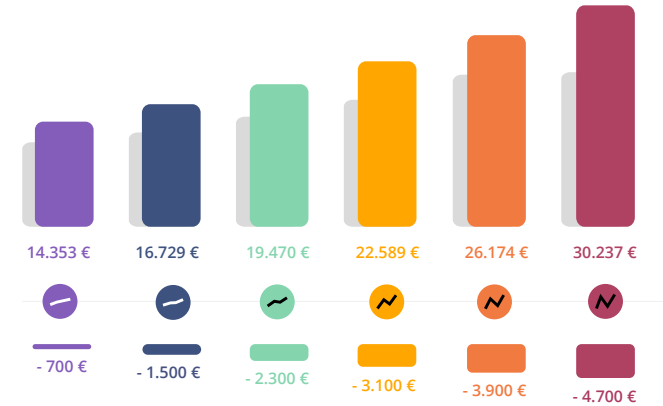
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT BLAU	100 % Sicherheit	- 2,35 %	- 2,35 %	1,71 %	2,44 %	3,68 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	3,69 %	3,69 %	3,71 %	4,19 %	5,28 %	2 – 4 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	9,72 %	9,72 %	5,71 %	5,95 %	6,89 %	3 – 5 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	15,75 %	15,75 %	7,70 %	7,70 %	8,49 %	5 – 7 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	21,78 %	21,78 %	9,70 %	9,46 %	10,10 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	27,81 %	27,81 %	11,70 %	11,21 %	11,70 %	8 – 10 %

### Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich   
 • Roter Baustein erhältlich   
 • Blauer Baustein erhältlich

### ☆ Performance



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

### ℹ Erläuterung

Dieses Portfolio ist von den Kunden der Fairmögensberatung sehr stark nachgefragt. De facto ist es eine Variante des Portfolios B, da es den Basisregeln der guten Portfoliokonstruktion folgt und versucht, alle relevanten globalen Anleihenmärkte mit allen relevanten globalen Aktienmärkten zum geringstmöglichen Preis zu kombinieren. Allerdings kommt hier ein sehr wichtiger Aspekt hinzu, der im Herausfiltern von Firmen besteht, die als nicht nachhaltig wirtschaftend gelten. Zu diesem Thema finden Sie bei uns einen [Blogartikel](#), den interessierte, nachhaltig anlegende Anleger unbedingt lesen sollten.

Der wichtigste Unterschied zu Portfolio B ist die Tatsache, dass Portfolio N ausschließlich europäische Unternehmensanleihen höchster Güte enthält, also nicht global streut. Dies liegt ausschließlich daran, dass es derzeit noch keine passenden globalen Indexinvestments gibt. Sollten solche in Zukunft erhältlich sein, werden wir sie in jedem Fall berücksichtigen. Genau wie auch Portfolio B enthält Portfolio N keine Aktien aus Entwicklungsländern.

# Portfolio K: Portfolio für Kinder

O1 – SPDR MSCI ACWI ETF // O4 – Threadneedle Global Focus O11 – Fundsmith Equity Fund R3 – Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund  
 O3 – BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund O5 – Wellington Global Quality Growth Fund R23 – Threadneedle Global Smaller Companies

- Rendite IE00B44Z5B48
- Rendite LU1491344765 – LU0690374029 – IE0031786696  
 IE00B90PV268 – LU1334725337 – LU0957820193

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

## Renditen

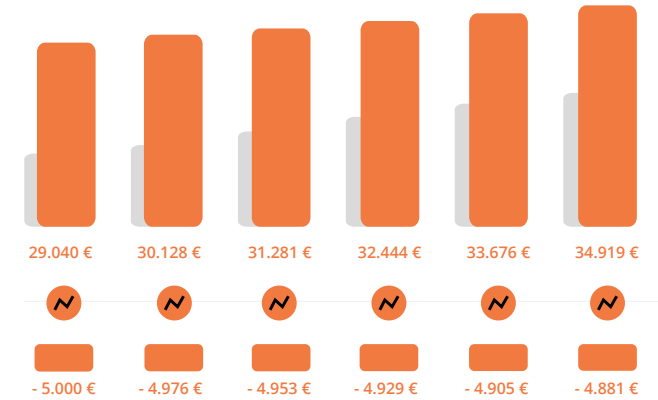
Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2020	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ORANGE	100 % O1	18,85 %	18,85 %	20,77 %	12,66 %	13,34 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	80 % O1 20 % Aktiv	18,66 %	18,66 %	20,81 %	13,13 %	13,64 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	60 % O1 40 % Aktiv	18,48 %	18,48 %	20,86 %	13,60 %	13,94 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	40 % O1 60 % Aktiv	18,30 %	18,30 %	20,90 %	14,07 %	14,24 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % O1 80 % Aktiv	18,12 %	18,12 %	20,95 %	14,54 %	14,54 %	7 – 8 %
FAIRHORIZONT ORANGE	100 % Aktiv	17,93 %	17,93 %	20,99 %	15,01 %	14,84 %	7 – 8 %

## Kostenvergleich

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

• Alle Bausteine erhältlich    • Einige Bausteine erhältlich

## ☆ Performance



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

## ⓘ Erläuterung

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

Der Entwicklungsländerindexfonds R3 von Vanguard bildet den MSCI Emerging Market Index zu sehr geringen Gebühren ab. Weitere Details sind in unseren FairSheets™ enthalten, die auf [Fairmoegensberatung.de](http://Fairmoegensberatung.de) abrufbar sind.

Aufgrund unserer Erfahrung, unseres Netzwerks unter Fondsmanagern und der Tatsache, dass wir ausreichend Zugang zu entsprechenden Datenquellen haben, setzen wir auf aktiv gemanagte Portfolios, die allesamt ihre Vergleichsindizes glaubwürdig und nach Kosten schlagen konnten.

Da wir im Bereich der Entwicklungsländer derzeit nicht davon überzeugt sind, dass aktive Manager die richtige Lösung darstellen, setzen wir auf einen Indexfonds von Vanguard. Sobald sich nennenswerte Änderungen ergeben, informieren wir natürlich die „Mitsparer“ der Fairmögensberatung darüber.



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

- Sicherheit IE00B246KL88
- Rendite IE0032077012

Ein Vergleich zwischen dem NASDAQ 100 Index und langlaufenden Staatsanleihen

### Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Rendite 20 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % Sicherheit	- 10,03 %	4,97 %	4,36 %	8,31 %	7,64 %	7,58 %
FAIRHORIZONT BLAU	80 % Sicherheit 20 % Rendite	- 2,01 %	10,95 %	8,37 %	11,25 %	7,66 %	8,65 %
FAIRHORIZONT GRÜN	60 % Sicherheit 40 % Rendite	6,02 %	16,93 %	12,39 %	14,19 %	7,68 %	9,72 %
FAIRHORIZONT GELB	40 % Sicherheit 60 % Rendite	14,04 %	22,91 %	16,41 %	17,13 %	7,69 %	10,78 %
FAIRHORIZONT ORANGE	20 % Sicherheit 80 % Rendite	22,07 %	28,89 %	20,43 %	20,07 %	7,71 %	11,85 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % Rendite	30,09 %	34,87 %	24,44 %	23,01 %	7,73 %	12,92 %

### Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich • Roter Baustein erhältlich

### Erläuterung

Das Portfolio R verknüpft den Sicherheitsbaustein G1 (Vanguard Indexfonds langlaufender Euro Staatsanleihen) mit dem Renditebaustein NASDAQ 100 Index – R14 (Index ETFs von iShares und Invesco) und ist aus der Tatsache entstanden, dass dem Team von Fairmögensberatung.de aufgefallen ist, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in 2020 und auch den Vorjahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. Auch wir mögen den Index sehr und haben ihn vielfach in Sparpläne integriert. Da die Bewertung des Indexes derzeit jedoch sehr ambitioniert erscheint und uns die aktuelle Phase ein wenig an die Zeit der späten 90er Jahre erinnert, als dieser Index erstmalig auch als ETF gekauft werden konnte (Ticker QQQ), mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Daher zeigen wir die langfristige Rendite des Index ETFs auf, die bei knapp 8 % p. a. liegt und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren. Wir wissen zwangsläufig nicht, was die Zukunft bringt. Aufgrund unserer Erfahrung und Beobachtung der Märkte seit mehr als 30 Jahren, halten wir uns jedoch für ausreichend qualifiziert, um dazu zu raten, den Fuß ein wenig vom Gaspedal zu nehmen.

Da der NASDAQ 100 vor allem für sehr aggressive Investoren interessant erscheint, haben wir ihn durch langlaufende Staatsanleihen ergänzt, da diese in Zeiten schwacher Aktienmärkte in der Regel eine sehr gute Entwicklung zeigen und für Ausgleich sorgen können. Da langfristige Staatsanleihen auch ein wenig mehr Zinsen abwerfen als kurz laufende Staatsanleihen, haben sie in der Vergangenheit für gute Ergebnisse gesorgt. Da sie allerdings eine relative hohe Schwankungsbreite aufweisen, sollten langlaufende Staatsanleihen nur mit einem Anlagehorizont von mindestens 4 bis 7 Jahren erworben werden. Für Anlageziele in der näheren Zukunft sind sie nicht wirklich geeignet.

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

- Rendite IE00B2QWCY14
- Rendite IE0032077012

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

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Rendite 20 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT ROT	100 % R13 Small Caps	23,61 %	17,40 %	10,32 %	15,18 %	8,39 %	8,39 %
FAIRHORIZONT ROT	80 % R13 20 % R14	24,91 %	20,89 %	13,15 %	16,75 %	8,26 %	9,30 %
FAIRHORIZONT ROT	60 % R13 40 % R14	26,20 %	24,38 %	15,97 %	18,31 %	8,13 %	10,20 %
FAIRHORIZONT ROT	40 % R13 60 % R14	27,50 %	27,88 %	18,79 %	19,88 %	7,99 %	11,11 %
FAIRHORIZONT ROT	20 % R13 80 % R14	28,80 %	31,37 %	21,62 %	21,45 %	7,86 %	12,01 %
FAIRHORIZONT ROT	100 % R14 Nasdaq 100	30,09 %	34,87 %	24,44 %	23,01 %	7,73 %	12,92 %

## Kostenvergleich

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

- Beide Bausteine erhältlich
- Roter Baustein erhältlich

## **i** Erläuterung

Das Portfolio RT verknüpft die beiden Renditebausteine S&P 600 Index – R13 und NASDAQ 100 Index – R14 (Index ETFs von iShares und Invesco) und ist aus der Tatsache entstanden, dass dem Team von Fairmögensberatung.de aufgefallen ist, dass viele Sparer derzeit eine sehr große Begeisterung für den Nasdaq 100 Index zeigen, da dieser Index in 2020 und auch den Vorjahren sehr gute Resultate abgeliefert hat. Auch wir mögen den Index sehr und haben ihn vielfach in Sparpläne integriert. Da die Bewertung des Indexes derzeit jedoch sehr ambitioniert erscheint und uns die aktuelle Phase ein wenig an die Zeit der späten 90er Jahre erinnert, als dieser Index erstmalig auch als ETF gekauft werden konnte (Ticker QQQ), mahnen wir ein wenig zur Vorsicht. Daher zeigen wir die langfristige Rendite des Index ETFs auf, die bei knapp 8 % p. a. liegt und nicht bei den etwa 20 % p. a., die während der letzten Jahre möglich waren.

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

Da der NASDAQ 100 vor allem für sehr aggressive Investoren interessant erscheint, haben wir ihn der langfristigen Entwicklung des S&P 600 Indexes gegenübergestellt. Dieser bildet die kleinsten und im Gegenzug zum berühmten Russel 2000 Small Cap Index qualitativ hochwertigsten Firmen dieses Segments ab. Es wird deutlich, dass die Langfristrenditen zwischen S&P 600 und NASDAQ 100 sehr ähnlich waren und auch den Risikoprämien entsprachen, die wir vielfach erwähnen.

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

# Portfolio T1: Sehr sicheres Termingeld

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00BDFB7290

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

## Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
FAIRHORIZONT LILA	100 % L1 Global Short Term Bonds	-1,85 %	-1,85 %	0,46 %	0,06 %	1,45 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	80 % L1 20 % L3	-1,77 %	-1,77 %	0,69 %	0,33 %	1,57 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	60 % L1 40 % L3	-1,68 %	-1,68 %	0,91 %	0,59 %	1,70 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	40 % L1 60 % L3	-1,59 %	-1,59 %	1,14 %	0,86 %	1,82 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	20 % L1 80 % L3	-1,50 %	-1,50 %	1,36 %	1,13 %	1,95 %	0 – 2 %
FAIRHORIZONT LILA	100 % L3 Corporate Bonds	-1,42 %	-1,42 %	1,59 %	1,40 %	2,07 %	0 – 2 %

## Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich    • Lila Baustein erhältlich

## ☆ Performance



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

## **i** Erläuterung

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

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

Portfolio T bietet eine sehr einfache und kostengünstige Alternative, indem es sehr kurz laufende globale Staatsanleihen mit sehr kurz laufenden globalen Unternehmensanleihen höchster Güte verknüpft. Alle Anleihen sind in EUR wertgesichert und weisen positive EUR Fälligkeitsrenditen zwischen 0,30 % und 0,80 % p. a. auf. Neben der positiven Verzinsung existiert der Vorteil, dass die Gelder jeden Tag abgezogen werden können, aber ansonsten flexibel weiterlaufen, ohne prolongiert werden zu müssen. Die Schwankung dieses Portfolios ist sehr niedrig, weshalb es bei Anlagen von mehreren Monaten auch keinesfalls zu Kursverlusten kommen sollte. Außerdem sind die beiden Indexfonds juristische Sondervermögen, weshalb sich Sparer keine Gedanken machen müssen, ob sie ihr Geld zurückbekommen. Dies gilt zwangsläufig auch für Beträge über 100.000 €.

# Portfolio T2: Sicheres Termingeld – 1 Jahr plus

## ☆ Performance

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

• Sicherheit IE00BH65QP47

• Sicherheit IE00B18GC888

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



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

## 📈 Renditen

Anlagehorizont	Gewichtung	Rendite 2021	Rendite 1 Jahr	Rendite 3 Jahre p. a.	Rendite 5 Jahre p. a.	Rendite 10 Jahre p. a.	Langfristig erwartete Rendite p. a.
<b>FAIRHORIZONT LILA</b>	100 % L1 Global Short Term Bonds	-1,85 %	-1,85 %	0,46 %	0,06 %	1,45 %	0 – 2 %
<b>FAIRHORIZONT LILA</b>	80 % L1 20 % B1	-2,14 %	-2,14 %	0,75 %	0,27 %	1,81 %	0 – 2 %
<b>FAIRHORIZONT LILA</b>	60 % L1 40 % B1	-2,43 %	-2,43 %	1,03 %	0,49 %	2,16 %	0 – 2 %
<b>FAIRHORIZONT BLAU</b>	40 % L1 60 % B1	-2,72 %	-2,72 %	1,31 %	0,70 %	2,52 %	2 – 4 %
<b>FAIRHORIZONT BLAU</b>	20 % L1 80 % B1	-3,01 %	-3,01 %	1,60 %	0,92 %	2,87 %	2 – 4 %
<b>FAIRHORIZONT BLAU</b>	100 % B1 Global Bonds	-3,30 %	-3,30 %	1,88 %	1,13 %	3,23 %	2 – 4 %

## **i** Erläuterung

Das Portfolio T2 verknüpft die beiden Sicherheitsbausteine L1 und B1 (Indexfonds von Vanguard) und ist ein Derivat des Portfolios T1, das sehr kurz laufende Staats- und Unternehmensanleihen mit mittelfristigen Staats- und Unternehmensanleihen verknüpft. Dadurch, dass auch länger laufende Anleihen miteinbezogen sind, ist die Zielrendite etwas höher. Allerdings gibt es daher auch geringe Kursschwankungen. Deshalb sollte dieses Portfolio mit einer Anlageperspektive von mindestens einem Jahr erstellt werden, auch wenn alle Bausteine täglich verkauft werden können.

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

## ☰ Kostenvergleich

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

• Beide Bausteine erhältlich    • Lila Baustein erhältlich    • Blauer Baustein erhältlich

# Ausblick

Wie in jedem Jahr müssen wir Sie an dieser Stelle enttäuschen. Im Gegensatz zu den vielen Marktschreibern, die aktuell ihre Prognosen für 2022 kundtun, wissen wir nicht, was das Jahr bringen wird und erheben auch nicht den Anspruch, hier helfen zu können.

Was wir allerdings wissen und in 2021 erneut bestätigt bekamen, ist die Tatsache, dass gut konzipierte Portfolios, die am Anlagehorizont eines Anlegers orientiert sind, immer sehr gute Resultate erreichen. Dies liegt daran, dass Finanzmärkte aus Rendite- und Sicherheitsinvestments bestehen und je nach Marktsituation eher die eine oder andere Gattung im Vorteil ist.

Wichtig ist vielmehr, in Erfahrung zu bringen, welche Kombination von Rendite- und Sicherheitsbausteinen für die eigene Lebenssituation passend ist. Hierfür haben wir die **FAIRHORIZONTE** konzipiert und bieten damit eine Schablone, mit der sehr leicht ein gutes Portfolio erstellt werden kann.

Machen Sie sich also gründlich Gedanken darüber, wann Sie welche Gelder mit großer Wahrscheinlichkeit brauchen! Dies ist unseres Erachtens das wichtigste Element eines guten Sparkonzeptes!

Dazu gehört natürlich ein solides Kostenmanagement, da teure Bausteine immer an der eigenen Rendite zehren. Auch hier haben wir für unsere Kunden an alles gedacht und stellen ihnen alle Bausteine ausnahmslos zum Großhandelsstarif zur Verfügung!

Nach den sehr guten Ergebnissen der globalen Aktienmärkte in 2021 könnte der ein oder andere geneigt sein, Gewinne mitnehmen zu wollen. Hiervon möchten wir dringend abraten, da "rein

und raus" aus den Märkten (sogenanntes Market Timing) nicht funktioniert und neben Kosten auch noch Steuerzahlungen auslösen kann.

Portfolios sollten nur dann angepasst werden, wenn sich die Lebensumstände eines Sparerers ändern und ein Wechsel innerhalb der **FAIRHORIZONTE** angebracht ist.

Angesichts der Tatsache, dass Anleihen nach wie vor keine ansprechenden Renditen bringen und die aktuell erhöhten Preise etwas andauern könnten, sollte der Anteil an Sicherheitsbausteinen nur so hoch sein, wie es der jeweilige **FAIRHORIZONT** erfordert. 2021 hat gezeigt, dass Sicherheitsbausteine unbedingt mit Renditebausteinen kombiniert werden müssen!

Für neue Kunden bzw. für neu anzulegende Gelder könnten die folgenden einfachen Ideen in 2022 und darüber hinaus Erfolg versprechen:

- **FAIRHORIZONT Lila:** Gelder, die bis maximal 1 Jahr gebraucht werden, auf einem sicheren Bank Konto zu 0 % liegen lassen
- Gelder, die bis maximal 1 Jahr gebraucht werden und 100.000 EUR übersteigen, in Bausteine L1 und L3 legen, auch wenn es hier vermutlich geringe Verluste geben wird
- **FAIRHORIZONT Blau:** Gelder, die bis maximal 4 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P2 investieren oder die Bausteine L1 und O1 im Verhältnis 80/20 kombinieren;
- **FAIRHORIZONT Grün:** Gelder, die bis maximal 7 Jahre nicht

gebraucht werden, in Portfoliobaustein P3 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 60/40 kombinieren;

- **FAIRHORIZONT Gelb:** Gelder, die bis maximal 10 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P4 investieren oder die Bausteine B1 und O1 im Verhältnis 40/60 kombinieren;
- **FAIRHORIZONTE Orange und Rot:** Gelder, die mehr als 10 Jahre nicht gebraucht werden, in Portfoliobaustein P6 oder unser Kinderportfolio K investieren

Erfolgreiches Sparen ist nicht schwer, vor allem dann, wenn man einer guten Strategie folgt, Sitzfleisch entwickelt und mit der Fairmögensberatung einen Partner hat, der einen an die guten Vorsätze erinnert.



In diesem Sinne wünsche ich Ihnen ein gesundes, glückliches und erfolgreiches 2022.

Mario Becker

# Mehr Wissen

## Die wichtigsten Schlagworte kompakt und verständlich erklärt

— **Aggregate Bonds** · Bonds, die Aggregate oder abgekürzt Agg. in der Bezeichnung führen sind Anleihen-Mischfonds. Sie investieren sowohl in Staatsanleihen als auch in Unternehmensanleihen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

— **ISIN / WKN** · Sowohl die Wertpapierkennnummer (WKN) als auch die Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) dienen der eindeutigen

deutigen Identifikation meist börsengehandelter Wertpapiere.

**Maximaler historischer Buchverlust (Maximum Drawdown)** · Der historisch maximale Buchverlust zeigt an, wie hoch der maximale Wertverlust einer Anlage innerhalb einer bestimmten Zeit war. Er stellt das denkbar schlechteste Ergebnis einer Investition innerhalb der betrachteten Spanne dar. Wir empfehlen nur global und breit gestreute Investments, die in der Vergangenheit alle (Buch-)Verluste aufholen konnten.

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

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

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

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

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

**Thesaurierend / Ausschüttend** · Ein thesaurierender ETF/Fonds behält alle Kuponzahlungen oder Dividenden ein und reinvestiert diese. Während ausschüttende Anlagevehikel ein stetiges Einkommen bieten, eignen sich thesaurierende Investmentlösungen zum Vermögensaufbau. Immer wenn es bei ausschüttenden Fonds zu Ausschüttungen kommt, sinkt der Preis des jeweiligen Fonds. Dies führt bei Investoren

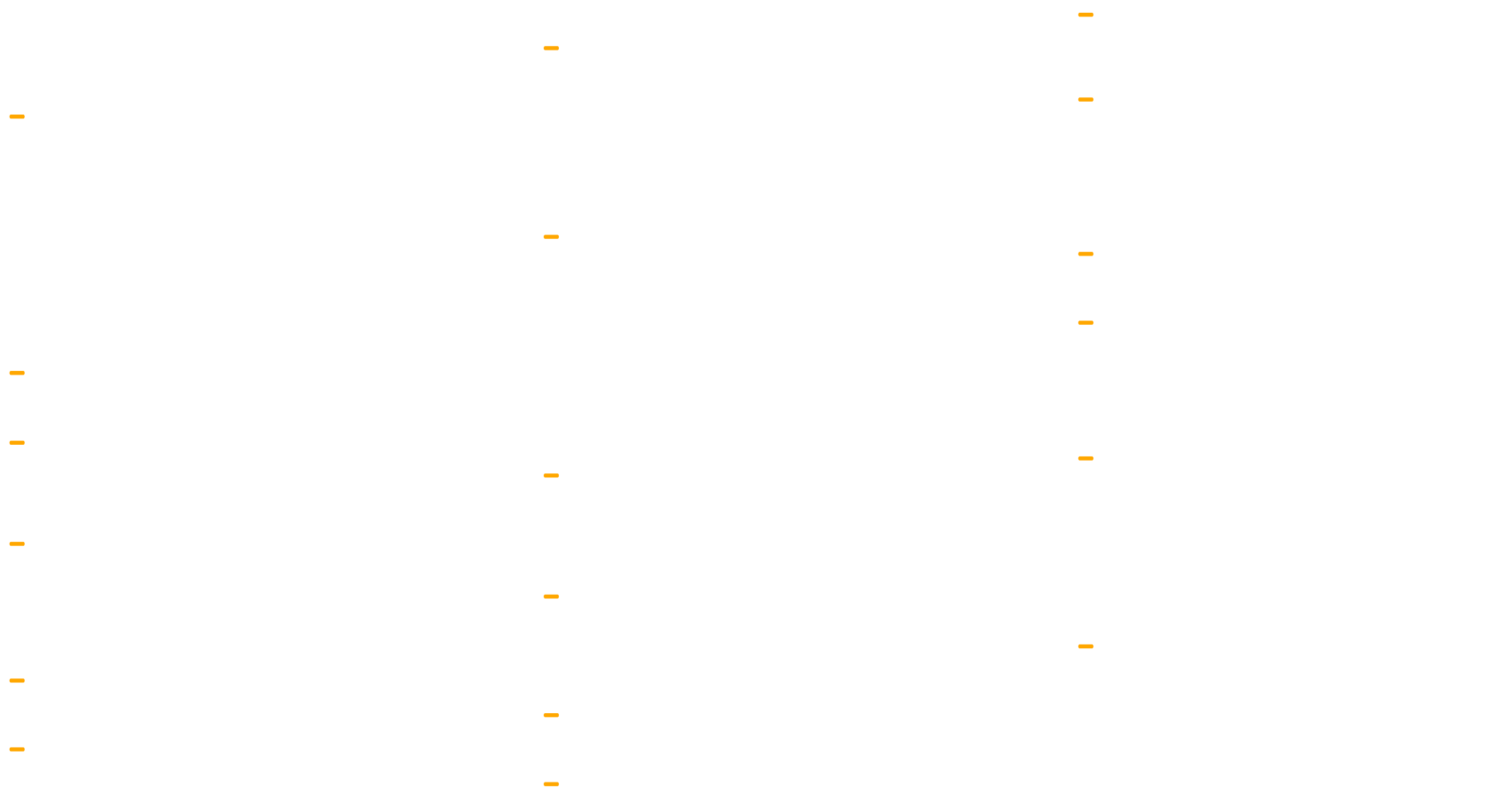
# Mehr Wissen

Die wichtigsten Schlagworte kompakt und verständlich erklärt

Wichtig ist zu Missverständnissen, da sie denken, ihr Investment habe an Wert verloren. Wenn Sie jedoch den Gegenwartswert der Ausschüttungen zum

Wert Ihrer Fondsanteile zählen, werden Sie feststellen, dass es keinen Grund zur Sorge gibt. Sofern Sie keine regelmäßigen Ausschüttungen

benötigen, raten wir zu thesaurierenden Fondsgattungen.



# Disclaimer

---

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