

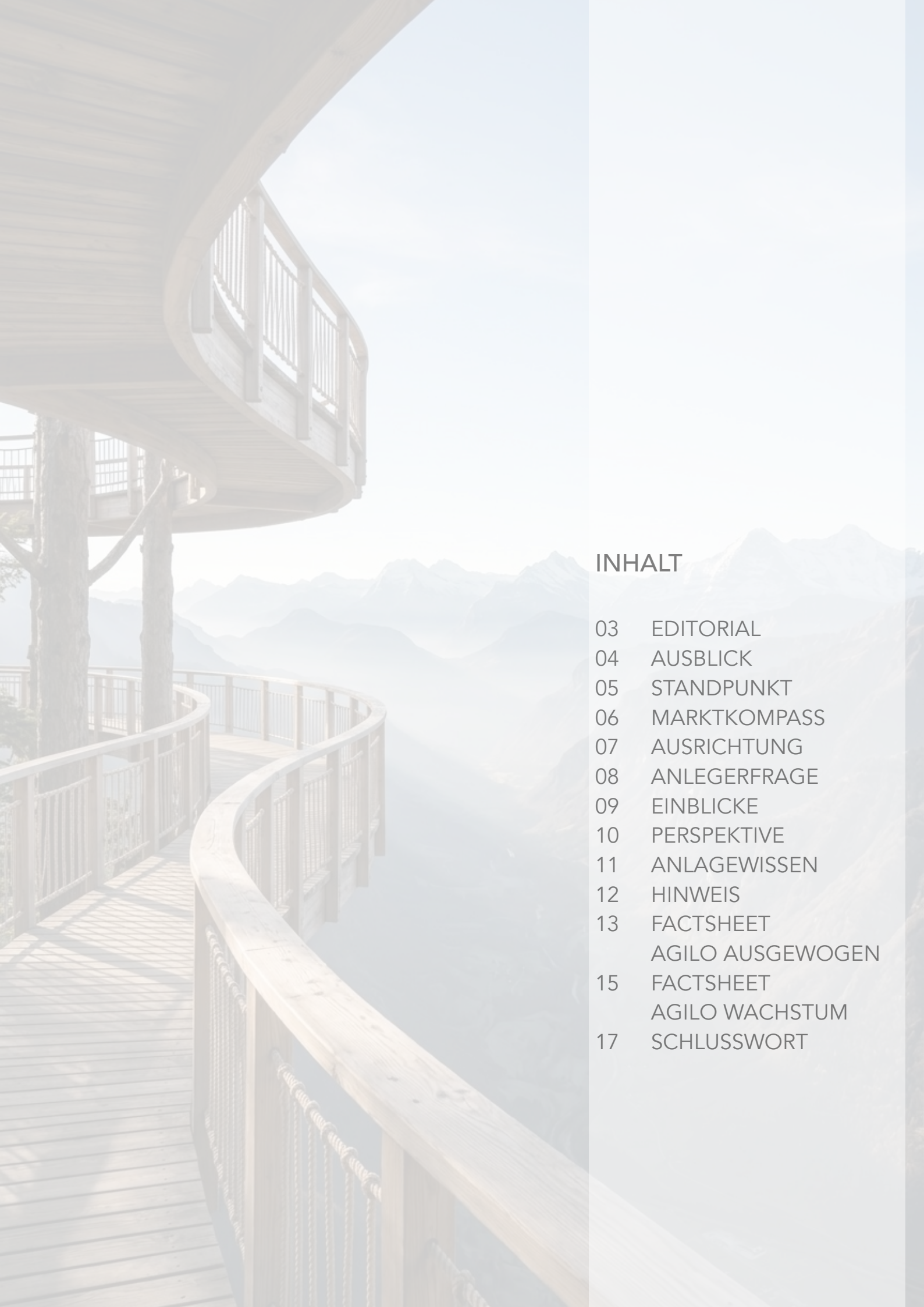


AUMÜLLER & WEGNER  
FINANZMANAGEMENT GMBH

# WEITSICHT

Orientierung für Vermögen und Kapitalmärkte

Juli 2026

A photograph of a wooden walkway with a curved railing, overlooking a vast mountain range. The walkway is made of light-colored wood and has a dark metal railing. The mountains in the background are hazy and layered, creating a sense of depth. The sky is a pale blue. The overall mood is serene and majestic.

## INHALT

|    |                  |
|----|------------------|
| 03 | EDITORIAL        |
| 04 | AUSBLICK         |
| 05 | STANDPUNKT       |
| 06 | MARKTKOMPASS     |
| 07 | AUSRICHTUNG      |
| 08 | ANLEGERFRAGE     |
| 09 | EINBLICKE        |
| 10 | PERSPEKTIVE      |
| 11 | ANLAGEWISSEN     |
| 12 | HINWEIS          |
| 13 | FACTSHEET        |
|    | AGILO AUSGEWOGEN |
| 15 | FACTSHEET        |
|    | AGILO WACHSTUM   |
| 17 | SCHLUSSWORT      |

Liebe Leserinnen und Leser,

viele Jahre haben wir Sie mit unserem Marktkommentar über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten informiert.

Mit **WEITSICHT** entwickeln wir dieses Format weiter.

Neben unserer Einordnung der aktuellen Marktgeschehnisse möchten wir Ihnen künftig noch stärkere Einblicke in unsere Denkweise, unsere Entscheidungen und unsere Überlegungen hinter unseren Anlagekonzepten geben.

Denn erfolgreiche Vermögensanlage besteht nicht nur darin, Märkte zu beobachten. Entscheidend ist, Entwicklungen einzuordnen, Risiken zu bewerten und langfristig die richtigen Entscheidungen zu treffen.

**WEITSICHT** ist ein neues Format - und wir entwickeln es gerne gemeinsam mit Ihnen weiter.

Teilen Sie uns mit, welche Themen Sie besonders interessieren und wie Ihnen die erste Ausgabe gefällt.

Wir freuen uns über Ihre Rückmeldung.

Nun wünschen wir Ihnen wertvolle Impulse und viel Freude beim Lesen.



Bettina Wegner-Schmidt



Edmund Aumüller



Michael Dittmann

## Was, wenn Vermögen mehr bewegen kann?

Viele Menschen arbeiten ein Leben lang für den Aufbau ihres Vermögens. Umso wichtiger ist die Frage, was dieses Vermögen bewirken kann.

Mit dem **AGILO Vermögenskonzept Verantwortung** schaffen wir ab August eine Anlagelösung für alle, die wirtschaftlichen Erfolg mit nachhaltigem Denken verbinden möchten. Dabei geht es nicht um Verzicht. Es geht um die Überzeugung, dass verantwortungsvolles Handeln und attraktive Renditechancen zusammengehören können. **Denn Vermögen soll nicht nur wachsen. Es soll auch zu den Überzeugungen passen, die uns wichtig sind.**



Wir investieren mit Blick auf die Zukunft – bewusst, diversifiziert und langfristig orientiert. Denn die beste Geldanlage misst sich nicht nur daran, was sie erwirtschaftet, sondern auch daran, wofür sie steht.

**Bewusst investieren. Zukunft gestalten.**

Zum Marktstart profitieren die ersten Anlegerinnen und Anleger von besonderen Einführungskonditionen.

Mit dem **AGILO Vermögenskonzept Verantwortung** erweitern wir unser Angebot um eine Lösung für Anlegerinnen und Anleger, die Rendite und Verantwortung bewusst miteinander verbinden möchten.

# STANDPUNKT

Unser Blick auf die Entwicklungen, die für Anlegerinnen und Anleger wirklich relevant sind.

Wenn die Welt lauter wird, wird Klarheit wertvoller.

Am Montagmorgen klingelte bei vielen Anlegerinnen und Anlegern wieder das Handy. Die Nachrichten-Apps meldeten neue geopolitische Spannungen, steigende Energiepreise und fallende Technologiewerte. Für manche klang das bereits nach der nächsten Krise. Nur wenige Tage später hatten sich die Märkte jedoch deutlich erholt.

Was war passiert?

Eigentlich nicht viel. Geändert hatte sich vor allem die Stimmung.

Der Juli 2026 lieferte zahlreiche Gründe für Verunsicherung. Geopolitische Spannungen, Diskussionen über Inflation, Zinsen und Handelskonflikte bestimmten die Schlagzeilen. Doch hinter den Nachrichten zeigte sich ein anderes Bild: Die Weltwirtschaft blieb robuster als viele erwartet hatten, Unternehmen lieferten solide Ergebnisse und die Kapitalmärkte blickten weiter nach vorne als die täglichen Schlagzeilen.

Besonders deutlich wurde dies beim Thema Künstliche Intelligenz. Zweifel an der wirtschaftlichen Tragfähigkeit der hohen Investitionen sorgten zunächst für Druck auf viele Technologiewerte. Dann kamen die Quartalszahlen von Microsoft und Amazon. Sie machten deutlich, dass KI längst mehr ist als ein Zukunftsversprechen. Innerhalb weniger Stunden wich die Skepsis neuer Zuversicht und die Märkte drehten wieder nach oben.

Die Kapitalmärkte belohnen langfristig nicht den, der jede Entwicklung vorhersagt. Sie belohnen den, der auch dann an einer durchdachten Strategie festhält, wenn die Schlagzeilen etwas anderes nahelegen.

Für uns ist die wichtigste Erkenntnis dieses Monats klar: Die Welt produziert täglich neue Schlagzeilen. Nachhaltiger Anlageerfolg entsteht jedoch selten durch schnelle Reaktionen auf Nachrichten. Märkte schwanken mit jeder neuen Erwartung, Unternehmenswerte entwickeln sich dagegen über Jahre.

## Unser Fazit:

In einer Welt voller Informationen wird Orientierung zum entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Deshalb konzentrieren wir uns nicht auf die Schlagzeile von heute, sondern auf die Chancen von morgen.

## Die wichtigsten Entwicklungen an den Kapitalmärkten.

### Aktienmärkte: Die Welt wird wieder breiter

Während die Aufmerksamkeit vieler weiterhin auf den US-Technologiesektor gerichtet blieb, gewannen asiatische Aktienmärkte im Juli aufgrund wirtschaftspolitischer Impulse, stabiler Konsumdaten und attraktiver Bewertungen an Bedeutung. Gleichzeitig setzte sich in Europa und den USA ein Trend fort: Qualität, Ertragskraft und robuste Geschäftsmodelle wurden stärker honoriert als reine Wachstumsversprechen. Besonders Unternehmen mit soliden Bilanzen und verlässlichen Cashflows standen im Fokus, während Investoren bei hoch bewerteten Wachstumswerten wieder genauer zwischen Hoffnung und tatsächlicher Ertragskraft unterscheiden.

**Unsere Einordnung:** Die interessantesten Chancen liegen künftig nicht zwangsläufig bei den größten Unternehmen. Der Blick über die bekannten Marktführer hinaus wird wieder wichtiger.

### Zinsen und Anleihen: Stabilität hat wieder einen Wert

Die Inflation bleibt ein Thema, auch wenn sich die Kapitalmärkte zunehmend auf das Wirtschaftswachstum konzentrieren. Die Erwartung schneller Zinssenkungen hat sich zuletzt abgeschwächt, sodass hochwertige Anleihen weiterhin attraktive laufende Erträge bieten. Das ist eine Situation, die es über viele Jahre nicht gab: Stabilität und Rendite schließen sich bei Anleihen nicht länger gegenseitig aus.

**Unsere Einordnung:** Viele haben Anleihen jahrelang unterschätzt. Heute bieten hochwertige Anleihen wieder etwas, das lange gefehlt hat: attraktive Erträge bei vergleichsweise hoher Stabilität.

### Rohstoffe und Gold: Sicherheit gefragt

Gold und Silber behaupteten auch im Juli ihre Rolle als Stabilisatoren in einem Umfeld geopolitischer Unsicherheiten und hoher Staatsverschuldung. Während kurzfristige Kursbewegungen kaum prognostizierbar sind, bleibt ihre strategische Bedeutung für die Diversifikation von Vermögen aus unserer Sicht unverändert.

**Unsere Einordnung:** Wir betrachten Gold und Silber nicht als Spekulation, sondern als strategischen Stabilitätsbaustein im Vermögen.

**Unser Fazit:** Wir glauben nicht an Aufmerksamkeit als Anlagestrategie. Wir glauben an Qualität, Substanz und langfristigen Unternehmenswert. Die besten Chancen entstehen oft dort, wo der Markt noch nicht genau hinschaut.

## Wie unsere Anlagekonzepte aktuell positioniert sind

Die Dynamik an den Kapitalmärkten hat im Juli neue Akzente gesetzt. Nach intensiver Analyse haben wir die strategische Ausrichtung unserer Strategien angepasst, um Renditechancen gezielt zu erschließen und die Robustheit der Vermögenskonzepte weiter zu stärken.

### Agilo Vermögenskonzept Ausgewogen - Mehr Stabilität, mehr Ertragsquellen

Das Anlagekonzept verzeichnete im Juli eine Wertentwicklung von **-1,07 %**.

Im Juli haben wir das Anlagekonzept gezielt weiterentwickelt. Unser Grundsatz bleibt dabei unverändert: Renditechancen nutzen und Risiken aktiv steuern.

Dazu haben wir den Vates Aktien USA durch den Alturis US Equity Plus ersetzt. Neben der Partizipation am US-Aktienmarkt erschließt dieser Fonds durch eine systematische Optionsstrategie zusätzliche Ertragsquellen und verfügt gleichzeitig über integrierte Absicherungsmechanismen.

Zudem haben wir den Edelmetallanteil reduziert und die frei gewordenen Mittel breiter diversifiziert. Unser Ziel ist nicht, auf einzelne Marktbewegungen zu setzen, sondern Vermögen möglichst robust aufzustellen. Je mehr unabhängige Ertragsquellen ein Portfolio besitzt, desto stabiler kann es auch anspruchsvolle Marktphasen durchlaufen.

### Agilo Vermögenskonzept Wachstum

Das Anlagekonzept verzeichnete im Juli eine Wertentwicklung von **-7,69 %**.

Im Juli haben wir unser Anlagekonzept konsequent weiterentwickelt. Den Fokus auf Vietnam haben wir zugunsten des FAST Emerging Markets Fund reduziert. Damit setzen wir weniger auf einzelne Länder und stärker auf die Wachstumspotenziale der gesamten Schwellenländerwelt.

Gleichzeitig haben wir Positionen in Japan und Lateinamerika teilweise in den VanEck Semiconductor ETF umgeschichtet. **Halbleiter sind das Fundament der digitalen Wirtschaft.** Ohne sie gibt es keine Künstliche Intelligenz, keine Rechenzentren und keine moderne Automatisierung. Wir sind überzeugt, dass dieser Bereich zu den langfristigen Gewinnern des technologischen Wandels gehört und sehen hier weiterhin erhebliches Potenzial.

**Unser Fazit:** Erfolgreiche Vermögensverwaltung bedeutet für uns, Entwicklungen frühzeitig zu erkennen und konsequent zu handeln. Die Anpassungen im Juli spiegeln genau diese Überzeugung wider: Chancen nutzen, Risiken steuern und den Blick stets nach vorne richten.

# ANLEGERFRAGE

## Was Anlegerinnen und Anleger aktuell beschäftigt

### Wie soll ich bei Kursrückgängen reagieren?

Fast jede größere Börsenkorrektur beginnt mit derselben Frage: „Soll ich jetzt alles verkaufen?“ Diese Frage hörten wir während der Finanzkrise, während der Corona-Pandemie und zuletzt auch in den turbulenten Marktphasen der vergangenen Jahre. Interessant ist: Rückblickend waren es häufig genau die Momente, in denen Geduld wertvoller war als Aktionismus.

Entscheidend ist jedoch nicht die Höhe eines Kursrückgangs, sondern die Frage, ob sich an Ihren persönlichen Anlagezielen, Ihrem Anlagehorizont oder Ihrer Risikobereitschaft etwas verändert hat. Solange dies nicht der Fall ist, besteht häufig kein unmittelbarer Handlungsbedarf. Ein Blick auf frühere Marktphasen zeigt: Wer in Krisen vorschnell verkauft, realisiert oft Verluste. Wer dagegen an einer durchdachten Strategie festhält, profitiert häufig von der anschließenden Erholung. Gerade in turbulenten Zeiten zahlt sich ein langfristiger Blick besonders aus.

**Unsere Überzeugung:** Nicht jede Marktbewegung erfordert eine Reaktion. Oft ist die wichtigste Frage nicht, was die Märkte heute tun, sondern ob die eigene Strategie auch morgen noch zu den persönlichen Zielen passt.

### Sind politische Ereignisse ein Grund, meine Geldanlage zu verändern?

Politische Ereignisse sorgen regelmäßig für Unsicherheit an den Kapitalmärkten. Gleichzeitig zeigt die Vergangenheit, dass viele politische Krisen zwar kurzfristig Einfluss auf die Börsen haben können, ihre langfristigen Auswirkungen jedoch oft begrenzt bleiben.

Entscheidend ist daher nicht die Schlagzeile des Tages, sondern die Frage, ob sich die langfristigen Rahmenbedingungen für Unternehmen, Wirtschaft und Kapitalmärkte tatsächlich verändern. Aus unserer Sicht sollten Anlageentscheidungen deshalb nicht auf einzelnen Nachrichtenereignissen basieren, sondern auf einer langfristigen Strategie und den persönlichen Anlagezielen.

#### Unser Fazit:

Nicht jede Marktbewegung erfordert eine Reaktion. Wichtiger als kurzfristige Kursschwankungen ist eine Anlagestrategie, die zu den persönlichen Zielen passt und auch in unruhigeren Marktphasen Bestand hat.

# EINBLICKE

## Was morgen wichtig werden könnte

Die täglichen Schlagzeilen liefern reichlich Stoff für Diskussionen. Uns interessieren vor allem die Entwicklungen, die Vermögen langfristig prägen. Aktuell stehen drei Themen besonders im Fokus unserer Analyse:

### Staatsverschuldung: Der unterschätzte Faktor

Die weltweit steigende Staatsverschuldung wird aus unserer Sicht die Kapitalmärkte über Jahre beeinflussen. Höhere Finanzierungskosten, zunehmender Investitionsbedarf und steigender Druck auf die öffentlichen Haushalte verändern die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen bereits heute. Warum beschäftigt uns das Thema so intensiv? Weil Staaten künftig einen immer größeren Teil ihrer Haushalte für Zinsen ausgeben müssen. Weniger Spielraum für Investitionen bedeutet mehr Druck auf Unternehmen, effizienter zu wirtschaften. Gleichzeitig profitieren Unternehmen, die Preiserhöhungen durchsetzen können oder von staatlichen Investitionen in Infrastruktur, Digitalisierung oder Verteidigung profitieren. Genau dort suchen wir nach Chancen.

### Geopolitik: Die neue Wirtschaftsordnung

Geopolitik ist für uns längst kein Randthema mehr. Sie verändert Geschäftsmodelle. Lieferketten werden neu aufgebaut. Produktionsstandorte verlagert. Staaten investieren Milliarden in Energieversorgung, Verteidigung und technologische Souveränität. Was früher unter dem Stichwort "Globalisierung" selbstverständlich war, wird heute neu gedacht.

Wir erleben in Gesprächen immer wieder, dass geopolitische Entwicklungen vor allem als Risiko wahrgenommen werden. Unser Blick ist ein anderer: Genau dort entstehen häufig die strukturellen Gewinner von morgen. Lieferketten werden neu geordnet, Investitionen verlagert und ganze Branchen verändern sich. Das schafft Unsicherheit, aber auch Chancen. Wer nur auf die Risiken schaut, übersieht häufig die Unternehmen und Regionen, die von diesem Wandel profitieren. Genau dort suchen wir nach attraktiven Anlagechancen.

### Wohin wir gerade besonders schauen

Viele konzentrieren sich auf die großen Technologiekonzerne der USA. Wir richten unseren Blick zunehmend auch auf ausgewählte Small- und Mid-Caps sowie auf Regionen, die zuletzt weniger Aufmerksamkeit erhielten, insbesondere Teile Asiens, ausgewählte Schwellenländer und einzelne Märkte in Osteuropa.

Während viele etablierte Märkte bereits hohe Erwartungen widerspiegeln, finden wir dort häufig attraktive Bewertungen, dynamisches Wachstum und unternehmerische Chancen, die vom Markt noch nicht vollständig erkannt werden. Genau diese Kombination macht solche Regionen für uns besonders interessant.

# PERSPEKTIVE

## Im Gespräch: persönliche Gedanken zu Märkten, Vermögen und Entscheidungen

### Michael Dittmann

"Erfolgreiche Geldanlage beginnt nicht mit einer Prognose, sondern mit einem Plan."



### Was beschäftigt dich aktuell an den Märkten am meisten?

Mich beschäftigt weniger die nächste Zinsentscheidung als die Frage, wie Anlegerinnen und Anleger mit der permanenten Informationsflut umgehen. Noch nie waren Informationen so leicht verfügbar – und gleichzeitig war es so schwer, das Wesentliche vom Unwesentlichen zu trennen. Die größte Herausforderung ist heute oft nicht der Markt, sondern die richtige Einordnung.

### Gab es einen Moment, der Dich als Portfoliomanager geprägt hat?

Ich erinnere mich noch gut an den Corona-Crash. Innerhalb weniger Tage dominierten Angst und Unsicherheit. Viele Anlegerinnen und Anleger wollten verkaufen. Gerade in solchen Momenten zeigt sich, wie wichtig ein klarer Plan ist. Nicht weil wir wussten, wann die Kurse wieder steigen würden. Sondern weil wir wussten, warum wir investiert waren."

### Was würdest du Anlegern aktuell gerne häufiger sagen?

Ich würde Anlegerinnen und Anlegern gerne häufiger sagen, dass nicht jede Unsicherheit eine Bedrohung ist. Die Kapitalmärkte werden auch in Zukunft Phasen erleben, die sich unangenehm anfühlen. Das war vor zehn, zwanzig oder dreißig Jahren nicht anders.

Erfolgreiche Anlegerinnen und Anleger zeichnen sich meist nicht dadurch aus, dass sie Krisen vorhersagen können. Sie zeichnen sich dadurch aus, dass sie einen guten Plan haben und auch in schwierigen Zeiten daran festhalten.

Geduld ist an den Kapitalmärkten oft wertvoller als Prognosen.

## Verstehen, was Vermögen langfristig erfolgreich macht

### Warum Vermögen oft an Emotionen scheitert

Die meisten Anlegerinnen und Anleger wissen eigentlich, was sie tun sollten.

Sie wissen, dass langfristiges Denken wichtig ist. Sie wissen, dass Kursschwankungen zum Investieren dazugehören. Und sie wissen, dass erfolgreiche Geldanlage Geduld erfordert. Die Herausforderung liegt deshalb oft nicht im Wissen, sondern im Handeln.

Wenn die Kurse steigen, entsteht schnell die Sorge, etwas zu verpassen. Wenn die Märkte fallen, übernehmen dagegen häufig Zweifel und Unsicherheit die Führung. Genau in diesen Momenten fällt es schwer, rationale Entscheidungen zu treffen und an einem langfristigen Plan festzuhalten.

Viele Anlagefehler entstehen daher nicht durch mangelnde Informationen. Sie entstehen, weil Emotionen kurzfristig stärker sind als die eigene Strategie. Dabei zeigt die Erfahrung immer wieder: Die besten Entscheidungen fühlen sich nicht immer gut an. Gerade in unruhigen Marktphasen sind Ruhe, Disziplin und Geduld oft wertvoller als jede Prognose.

Haben Sie auch eine Frage an unser Portfoliomanagement? Schicken Sie uns Ihre Frage für die nächste Ausgabe an [info@aumueller-wegner.de](mailto:info@aumueller-wegner.de)

## Ihre Meinung zu WEITSICHT

WEITSICHT ist ein neues Format – und wir entwickeln es gerne gemeinsam mit Ihnen weiter. Teilen Sie uns mit, welche Themen Sie besonders interessieren und wie Ihnen die erste Ausgabe gefällt. Wir freuen uns auf Ihre Rückmeldung.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen,

Ihre

**Aumüller & Wegner**  
Finanzmanagement GmbH

# HINWEIS

## Wichtige Informationen zu den nachfolgenden Anlagekonzepten

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Es ersetzt keinesfalls eine individuelle, auf persönlichen Bedarf und Umstände abgestimmte Beratung.

Fonds unterliegen marktbedingten Schwankungen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Wert und Ausschüttungen der Anteile können steigen oder fallen und werden möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag erreichen. Wechselkursschwankungen können sich auf den Wert des Investments auswirken.

© 2026 Aumüller & Wegner Finanzmanagement GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

**WEITSICHT** erscheint monatlich und dient der Information unserer Kundinnen und Kunden sowie Interessenten. Nachdruck, Vervielfältigung oder Veröffentlichung – auch auszugsweise – nur mit vorheriger Zustimmung.

**Aumüller & Wegner Finanzmanagement GmbH**

Bahnhofstraße 2 - 97437 Haßfurt

Tel. 0 95 21 / 94 53 0 - E-Mail [info@aumueller-wegner.de](mailto:info@aumueller-wegner.de)

# FACTSHEETS

## Kennzahlen, Struktur und Entwicklung der Anlagekonzepte

Die nachfolgenden Konzeptübersichten ergänzen die Inhalte dieser Ausgabe von **WEITSICHT** um die wichtigsten Informationen zu Struktur, Wertentwicklung und aktueller Ausrichtung der Agilo Anlagekonzepte. Sie bieten einen kompakten Überblick über die jeweiligen Anlagestrategien und deren Entwicklung.

Balance finden.  
Werte erhalten.

# AGILO Vermögenskonzept AUSGEWOGEN



Factsheet für den Monat Juli 2026

## Strategiedepotdaten

|                          |                                                                                                                       |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Anlagestrategie:         | Aktienorientiert                                                                                                      |
| Depotführende Stelle:    | Fil Fondsbank GmbH                                                                                                    |
| Start:                   | 01.05.2016                                                                                                            |
| Einmalanlage:            | ab 10.000,00 €                                                                                                        |
| Verlustschwelle:         | 10 %                                                                                                                  |
| Sparplan:                | ab 100,00 € je Ausführung in die Strategie,<br>wenn Einmalanlage erfolgt ist<br>(Turnus: monatlich / vierteljährlich) |
| Einstiegsentgelt:        | 5,95 % einschließlich Umsatzsteuer *                                                                                  |
| Strategiedepotvergütung: | 2,0825 % p.a. einschließlich<br>Umsatzsteuer                                                                          |
| Abrechnungszeitraum:     | quartalsweise per 31.03./30.06./30.09.<br>und 31.12.                                                                  |
| Zuwendungen:             | der entsprechenden Zielfonds **<br>Gutschrift auf den Kundendepots ***                                                |
| Depotführungsentgelt:    | 18,00 € p.a.                                                                                                          |
| Transaktionsentgelt:     | In Strategiedepotvergütung enthalten                                                                                  |

\* einmalig auf Erst-/Folgeinvestitionen in die Strategie

\*\* siehe Verkaufsprospekt

\*\*\* abgeltungssteuerpflichtig

## Anlagestrategie

Diese Anlagestrategie ist für risikobereite Privatanlegerinnen / Privatanleger geeignet, deren vorrangiges Ziel es ist, die Chancen für eine langfristig höhere Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals offensiv zu nutzen. Die Anlegerin / der Anleger muss bereit sein, jederzeit höhere Risiken aus Kursschwankungen und in bestimmten Marktphasen auch größere Verluste in Kauf zu nehmen. Die Anlegerinnen / Anleger müssen über erweiterte Kenntnisse oder Erfahrungen in Wertpapieren haben. Das Anlageziel dieser Vermögensanlage ist breit gestreut, es kommen hier zweckgebundene Investition, Tilgungsträger, Entnahmeplan, Kapitalzuwachs renditeorientiert oder kurzfristige Gewinnerzielungsabsicht in Betracht. Der Anlagehorizont hängt von dem jeweiligen Anlageziel der Anlegerin / des Anlegers ab, als zweckgebundene Investition, Tilgungsträger oder Entnahmeplan eignet sich nur ein Anlagehorizont von über 5 Jahren, für den renditeorientierten Kapitalzuwachs sind es mindestens 3 Jahre, im Rahmen der Anlage mit kurzfristiger Gewinnerzielungsabsicht liegt der Anlagehorizont bei 1 Jahr. Das Nettovermögen der Anlegerin / des Anlegers muss deutlich über dem Anlagewert liegen. Die Anlegerin / der Anleger muss den Verlust großer Teile des Anlagebetrages finanziell tragen können.

Durch den Erwerb von Investmentvermögen nimmt das Anlagevolumen an den Währungsrisiken, Aktienkurs-, Zinsschwankungs- und Bonitätsrisiken sowie anderen Risiken der Investmentvermögen teil. Anlegerinnen und Anleger müssen daher auch mit höheren Wertschwankungen und Verlusten rechnen. Das Management kann keine Gewähr für einen wirtschaftlichen Erfolg der Vermögensverwaltung tragen.

## Wertentwicklung\* (in Prozent)

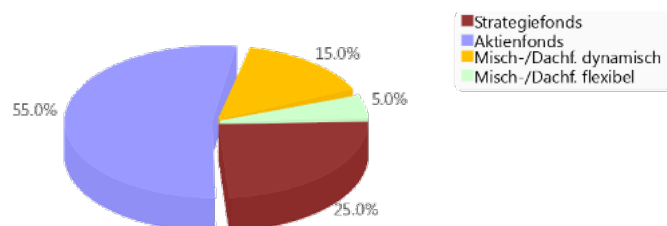
| Jahr             | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021 | 2022   | 2023  | 2024 | 2025  | 2026 |
|------------------|-------|-------|--------|-------|-------|------|--------|-------|------|-------|------|
| Gesamt           | 0.59  | -0.14 | -8.91  | 17.47 | 15.21 | 4.46 | -12.31 | -2.53 | 5.77 | 35.26 | 3.33 |
| Vergleichswert** | 2.00  | 3.00  | 3.00   | 3.00  | 3.01  | 3.00 | 3.00   | 3.00  | 3.01 | 3.00  | 1.73 |
| Mehrertrag       | -1.41 | -3.14 | -11.91 | 14.47 | 12.20 | 1.46 | -15.31 | -5.53 | 2.76 | 32.26 | 1.60 |

|      | Jan  | Feb   | Mar    | April | Mai  | Juni  | Juli  | Aug  | Sep  | Okt   | Nov  | Dez  | Gesamt | Vergleichswert** | Mehrertrag |
|------|------|-------|--------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|------|------|--------|------------------|------------|
| 2025 | 4.51 | -0.57 | 0.23   | -0.51 | 5.01 | 0.06  | 1.22  | 4.74 | 8.13 | -0.27 | 4.17 | 4.31 | 35.26  | 3.00             | 32.26      |
| 2026 | 8.04 | 5.65  | -11.88 | 2.71  | 4.25 | -3.03 | -1.07 | -    | -    | -     | -    | -    | 3.33   | 1.73             | 1.60       |

\* Berechnung der Wertentwicklung erfolgte beispielhaft für ein Depot mit einer Anlagesumme von 10.000,00 € unter Berücksichtigung der angefallenen Kosten (Strategiedepotvergütung). Das Einstiegsentgelt, eine evtl. anfallende Performance-Fee sowie weitere Kosten von Drittstellen wie z. B. der depotführenden Stelle (Depotführungsgebühren etc.) sind darin nicht berücksichtigt. Die Angaben in den Feldern "Gesamt", "Vergleichswert" und "Mehrertrag" stellen die für das jeweilige Jahr kumulierten Werte dar.

\*\* 3% p.a.

## Depotstruktur per 31.07.2026



## Risikohinweis

Der Vermögensverwalter kann jederzeit Anpassungen im jeweiligen Muster-Fondsportfolio vornehmen. Diese Anpassungen werden dann in Abhängigkeit der jeweiligen Cut-Off-Zeiten und Abwicklungsmodalitäten der einzelnen Fonds im persönlichen Kundendepot bei der depotführenden Stelle nachvollzogen. Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Aufgrund von Marktschwankungen können sich im Zeitverlauf bis zum nächsten Anpassungstermin bzw. Rebalancing Abweichungen zu der beschriebenen Anlagestrategie ergeben.

Rechtliche Hinweise: Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Kunden/-innen, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Kunden/-innen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Sie sollen lediglich Kunden/-innen und Interessent/-innen über das Produkt "Agilo Vermögenskonzept Ausgewogen" informieren und kann die anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweils in der Strategie hinterlegten Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen werden Ihnen in der jeweils aktuellen Fassung über Ihren kostenlosen Onlinezugang bei der FIL Fondsbank GmbH zur Verfügung gestellt.

Balance finden.  
Werte erhalten.

# AGILO Vermögenskonzept AUSGEWOGEN



Factsheet für den Monat Juli 2026

## Risiken

- Aktienfonds: Markt-, zyklen-, branchen- und unternehmensbedingte Einflussfaktoren können zu Kursrückgängen führen
- Rentenfonds: Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Generelle Risiken bei Anlagen in Investmentfonds, wie z. B. Länder-, Emittenten-, Ausfall- und Kontrahentenbonitätsrisiken
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Schwankungen des Anteilspreises können dazu führen, dass der Wert der Anlage unter den Anschaffungswert fällt

## Chancen

- Aktienfonds: Markt-, zyklen-, branchen- und unternehmensbedingte Einflussfaktoren können zu Kurssteigerungen führen
- Rentenfonds: Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Schwankungen des Anteilspreises können dazu führen, dass der Wert der Anlage über den Anschaffungswert steigt

## Größte Positionen (Werte des Vormonats)

|                                           |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|
| Alturis Volatility CS                     | 10,00% (10,00%) |
| JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) | 10,00% (10,00%) |
| RB LuxTopic - Aktien Europa A             | 10,00% (10,00%) |
| RB LuxTopic - Flex B                      | 10,00% (10,00%) |
| Alturis US Equity Plus CS                 | 5,00% (0,00%)   |
| Ampega Balanced 3 I (a)                   | 5,00% (0,00%)   |
| apano Global Systematik R                 | 5,00% (5,00%)   |
| DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)          | 5,00% (5,00%)   |
| Earth Gold Fund UI (EUR R)                | 5,00% (5,00%)   |
| Grönemeyer Gesundheitsfonds Nachhaltig I  | 5,00% (5,00%)   |
| JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR  | 5,00% (5,00%)   |
| Lupus alpha All Opportunities Fund C      | 5,00% (5,00%)   |
| STABILITAS - PACIFIC GOLD+METALS P        | 5,00% (5,00%)   |
| STABILITAS - SILBER+WEISSMETALLE P        | 5,00% (10,00%)  |
| VanEck Defense UCITS ETF USD A            | 5,00% (5,00%)   |
| Sonstige                                  | 5,00% (10,00%)  |

Neu aufgenommen

Position liquidiert

reduziert

aufgestockt

## Marktkommentar zur Strategie

Der Juli war geprägt von einem Kapitalmarktumfeld, das Chancen und Herausforderungen eng miteinander verband. Auf der einen Seite stützten robuste Konjunkturdaten, insbesondere aus den USA, die Zuversicht der Anleger. Auf der anderen Seite sorgten geopolitische Spannungen, steigende Energiepreise und anhaltende Inflationsrisiken für Verunsicherung. Entsprechend verlief die Entwicklung an den Kapitalmärkten deutlich weniger einheitlich, als es die Schlagzeilen über einzelne Indexstände vermuten ließen. In Europa mehrten sich die Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung. Dennoch blieb das Wachstum insgesamt verhalten und die höheren Energiepreise erhöhten den Druck auf die Inflation. Die Europäische Zentralbank hielt ihre Leitzinsen nach der Anhebung im Juni unverändert und bekräftigte ihren datenabhängigen Kurs.

Auch die US-Notenbank beließ die Zinsen auf ihrem aktuellen Niveau. Gleichzeitig machte sie deutlich, dass der Kampf gegen die Inflation noch nicht beendet ist. Die Erwartungen an baldige Zinssenkungen wurden deshalb weiter zurückgenommen, während die Anleiherenditen spürbar anzogen.

Die Entwicklung an den Aktienmärkten fiel entsprechend differenziert aus. Während europäische Börsen, allen voran der DAX, den Monat mit leichten Zugewinnen abschließen konnten, gerieten in den USA vor allem KI-, Technologie- und Halbleiterwerte zunehmend unter Druck. Hohe Bewertungen, steigende Renditen und zunehmende Gewinnmitnahmen führten dazu, dass selbst die bisherigen Marktführer an Dynamik verloren. Diese Entwicklung verdeutlichte einmal mehr, wie schnell Marktpräferenzen wechseln können und wie wichtig eine breite Diversifikation bleibt.

Gerade solche Marktphasen bestätigen den Wert eines strukturierten Anlageprozesses. Langfristiger Anlageerfolg entsteht nicht durch die Reaktion auf jede kurzfristige Bewegung, sondern durch konsequente Disziplin, klare Entscheidungen und den Fokus auf nachhaltige Chancen. Genau dieser Ansatz bleibt das Fundament unserer Vermögenskonzepte.

## Portfoliokommentar zur Strategie

Im Juli hat das Anlagekonzept 1,07% nachgegeben.

Chancen erkennen.  
Vermögen entwickeln.

# AGILO Vermögenskonzept WACHSTUM



Factsheet für den Monat Juli 2026

## Strategiedepotdaten

|                          |                                                                                                                       |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Anlagestrategie:         | Aktienorientiert                                                                                                      |
| Depotführende Stelle:    | Fil Fondsbank GmbH                                                                                                    |
| Start:                   | 01.01.2019                                                                                                            |
| Einmalanlage:            | ab 10.000,00 €                                                                                                        |
| Verlustschwelle:         | 10 %                                                                                                                  |
| Sparplan:                | ab 100,00 € je Ausführung in die Strategie,<br>wenn Einmalanlage erfolgt ist<br>(Turnus: monatlich / vierteljährlich) |
| Einstiegsgentgelt:       | 5,95 % einschließlich Umsatzsteuer *                                                                                  |
| Strategiedepotvergütung: | 2,0825 % p.a. einschließlich<br>Umsatzsteuer                                                                          |
| Abrechnungszeitraum:     | quartalsweise per 31.03./30.06./30.09.<br>und 31.12.                                                                  |
| Zuwendungen:             | der entsprechenden Zielfonds **<br>Gutschrift auf den Kundendepots ***                                                |
| Depotführungsentgelt:    | 18,00 € p.a.                                                                                                          |
| Transaktionsentgelt:     | In Strategiedepotvergütung enthalten                                                                                  |

\* einmalig auf Erst-/Folgeinvestitionen in die Strategie

\*\* siehe Verkaufsprospekt

\*\*\* abgeltungssteuerpflichtig

## Anlagestrategie

Bei dieser Anlagestrategie liegt die langfristige Ertragserwartung hoch. Die Strategie zielt auf Privatanlegerinnen / Privatanleger ab, die unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihrer Anlage anstreben, die deutlich über der Verzinsung längerfristiger €-Staatsanleihen erstklassiger Bonität liegt.

Die Anlegerinnen und Anleger sollten mindestens über erweiterte Kenntnisse oder Erfahrungen in Wertpapieranlagen haben. Diese Anlage eignet sich für Anlegerinnen und Anleger die als Anlageziel Vorsorge, Kapitalzuwachs renditeorientiert, kurzfristige Gewinnerzielungsabsicht oder langfristige Gewinnerzielungsabsicht im Rahmen der Geeignetheitserklärung angeben haben. Bei der kurz- und langfristigen Gewinnerzielungsabsicht liegt der Anlagehorizont bei mindestens 3, ansonsten bei mindestens 5 Jahren.

Sie setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und Risikotoleranz voraus. Das Nettovermögen der Anlegerin / des Anlegers muss erheblich über dem Anlagewert liegen. Die Anlegerin / der Anleger muss den Totalverlust der Anlagesumme finanziell tragen können.

## Wertentwicklung\* (in Prozent)

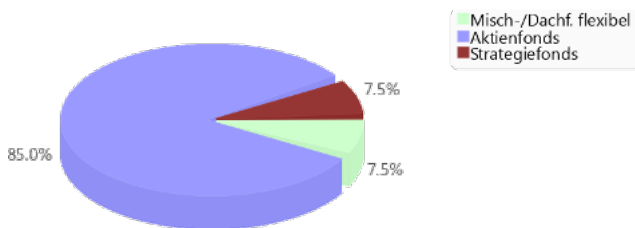
| Jahr             | 2019  | 2020  | 2021 | 2022   | 2023  | 2024  | 2025 | 2026 |
|------------------|-------|-------|------|--------|-------|-------|------|------|
| Gesamt           | 15.96 | 17.86 | 6.68 | -22.50 | 16.69 | 11.29 | 7.03 | 4.71 |
| Vergleichswert** | 3.00  | 3.01  | 3.00 | 3.00   | 3.00  | 3.01  | 3.00 | 1.73 |
| Mehrertrag       | 12.96 | 14.85 | 3.68 | -25.50 | 13.69 | 8.28  | 4.03 | 2.98 |

|      | Jan   | Feb   | Mar   | April | Mai  | Juni  | Juli  | Aug  | Sep  | Okt  | Nov   | Dez   | Gesamt | Vergleichswert** | Mehrertrag |
|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|--------|------------------|------------|
| 2025 | 2.31  | -7.81 | -4.41 | -0.80 | 6.19 | 2.03  | 5.56  | 4.79 | 7.57 | 1.97 | -7.18 | -1.93 | 7.03   | 3.00             | 4.03       |
| 2026 | 10.67 | -2.28 | -5.03 | 5.73  | 8.30 | -3.54 | -7.69 | -    | -    | -    | -     | -     | 4.71   | 1.73             | 2.98       |

\* Berechnung der Wertentwicklung erfolgte beispielhaft für ein Depot mit einer Anlagesumme von 10.000,00 € unter Berücksichtigung der angefallenen Kosten (Strategiedepotvergütung). Das Einstiegsgentgelt, eine evtl. anfallende Performance-Fee sowie weitere Kosten von Drittstellen wie z. B. der depotführenden Stelle (Depotführungsgebühren etc.) sind darin nicht berücksichtigt. Die Angaben in den Feldern "Gesamt", "Vergleichswert" und "Mehrertrag" stellen die für das jeweilige Jahr kumulierten Werte dar.

\*\* 3% p.a.

## Depotstruktur per 31.07.2026



## Risikohinweis

Der Vermögensverwalter kann jederzeit Anpassungen im jeweiligen Muster-Fondsportfolio vornehmen. Diese Anpassungen werden dann in Abhängigkeit der jeweiligen Cut-Off-Zeiten und Abwicklungsmodalitäten der einzelnen Fonds im persönlichen Kundendepot bei der depotführenden Stelle nachvollzogen. Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Aufgrund von Marktschwankungen können sich im Zeitverlauf bis zum nächsten Anpassungstermin bzw. Rebalancing Abweichungen zu der beschriebenen Anlagestrategie ergeben.

Rechtliche Hinweise: Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Kunden/-innen, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Kunden/-innen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Sie sollen lediglich Kunden/-innen und Interessent/-innen über das Produkt "Agilo Vermögenskonzept Wachstum" informieren und kann die anleger- und anlagegerechte Beratung nicht ersetzen. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweils in der Strategie hinterlegten Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen werden Ihnen in der jeweils aktuellen Fassung über Ihren kostenlosen Onlinezugang bei der FIL Fondsbank GmbH zur Verfügung gestellt.

## Risiken

- Aktienfonds: Markt-, zyklen-, branchen- und unternehmensbedingte Einflussfaktoren können zu Kursrückgängen führen
- Rentenfonds: Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und / oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Generelle Risiken bei Anlagen in Investmentfonds, wie z. B. Länder-, Emittenten-, Ausfall- und Kontrahentenbonitätsrisiken
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Schwankungen des Anteilspreises können dazu führen, dass der Wert der Anlage unter den Anschaffungswert fällt

## Chancen

- Aktienfonds: Markt-, zyklen-, branchen- und unternehmensbedingte Einflussfaktoren können zu Kurssteigerungen führen
- Rentenfonds: Renditerückgang bzw. Kurssteigerungen auf den Rentenmärkten und / oder Rückgang der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Wertpapieren
- Schwankungen des Anteilspreises können dazu führen, dass der Wert der Anlage über den Anschaffungswert steigt

## Größte Positionen (Werte des Vormonats)

|                                            |               |
|--------------------------------------------|---------------|
| Ampega Balanced 3 I (a)                    | 7,50% (7,50%) |
| DWS Invest Brazilian Equities LC           | 7,50% (7,50%) |
| FAST - Emerging Markets Fund Y-PF-ACC-EUR  | 7,50% (0,00%) |
| HELLAS Opportunities Fund P                | 7,50% (7,50%) |
| Patriarch Classic TSI B                    | 7,50% (7,50%) |
| VanEck Defense UCITS ETF USD A             | 7,50% (7,50%) |
| VanEck Space Innovators UCITS ETF USD A    | 7,50% (7,50%) |
| Velten Strategie Welt C                    | 7,50% (7,50%) |
| Abaris Advanced Artificial Intelligence A  | 5,00% (5,00%) |
| BIT Global Crypto Leaders R-I              | 5,00% (5,00%) |
| Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund | 5,00% (5,00%) |
| Nomura Funds Ireland - Japan Strategic     | 5,00% (7,50%) |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund      | 5,00% (7,50%) |
| OVID Asia Pacific Wealth Fund I            | 5,00% (5,00%) |
| TBF SMART POWER EUR I                      | 5,00% (5,00%) |
| Sonstige                                   | 5,00% (7,50%) |

Neu aufgenommen

Position liquidiert

reduziert

aufgestockt

## Marktkommentar zur Strategie

Der Juli war geprägt von einem Kapitalmarktumfeld, das Chancen und Herausforderungen eng miteinander verband. Auf der einen Seite stützten robuste Konjunkturdaten, insbesondere aus den USA, die Zuversicht der Anleger. Auf der anderen Seite sorgten geopolitische Spannungen, steigende Energiepreise und anhaltende Inflationsrisiken für Verunsicherung. Entsprechend verlief die Entwicklung an den Kapitalmärkten deutlich weniger einheitlich, als es die Schlagzeilen über einzelne Indexstände vermuten ließen. In Europa mehrten sich die Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung. Dennoch blieb das Wachstum insgesamt verhalten und die höheren Energiepreise erhöhten den Druck auf die Inflation. Die Europäische Zentralbank hielt ihre Leitzinsen nach der Anhebung im Juni unverändert und bekräftigte ihren datenabhängigen Kurs.

Auch die US-Notenbank beließ die Zinsen auf ihrem aktuellen Niveau. Gleichzeitig machte sie deutlich, dass der Kampf gegen die Inflation noch nicht beendet ist. Die Erwartungen an baldige Zinssenkungen wurden deshalb weiter zurückgenommen, während die Anleiherenditen spürbar anzogen.

Die Entwicklung an den Aktienmärkten fiel entsprechend differenziert aus. Während europäische Börsen, allen voran der DAX, den Monat mit leichten Zugewinnen abschließen konnten, gerieten in den USA vor allem KI-, Technologie- und Halbleiterwerte zunehmend unter Druck. Hohe Bewertungen, steigende Renditen und zunehmende Gewinnmitnahmen führten dazu, dass selbst die bisherigen Marktführer an Dynamik verloren. Diese Entwicklung verdeutlichte einmal mehr, wie schnell Marktpräferenzen wechseln können und wie wichtig eine breite Diversifikation bleibt.

Gerade solche Marktphasen bestätigen den Wert eines strukturierten Anlageprozesses. Langfristiger Anlageerfolg entsteht nicht durch die Reaktion auf jede kurzfristige Bewegung, sondern durch konsequente Disziplin, klare Entscheidungen und den Fokus auf nachhaltige Chancen. Genau dieser Ansatz bleibt das Fundament unserer Vermögenskonzepte.

## Portfoliokommentar zur Strategie

Im Juli hat das Anlagekonzept 7,69% nachgegeben.

**Die Zukunft lässt sich nicht vorhersagen.**

Aber man kann sich auf sie vorbereiten.

WEITSICHT



AUMÜLLER & WEGNER

FINANZMANAGEMENT GMBH