



Fondsupdate WEALTHGATE Multi Asset I per 30.09.2025



Inhalt

- Globale Kapitalmärkte
- Wertentwicklung
- Allokation
- Einschätzung

Das sechste Jahr in
Folge ausgezeichnet!





Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

der September hat einmal mehr gezeigt, dass saisonale Muster an den Kapitalmärkten zwar existieren, jedoch bei weitem keine verlässliche Orientierung für die tatsächliche Marktentwicklung bieten. Trotz der historisch schwachen September-Performance entwickelten sich die Märkte in vielen Regionen überraschend positiv – insbesondere in den USA, wo die Zinssenkung der Federal Reserve um 25 Basispunkte neue Impulse setzte.

Die KI-Euphorie, robuste Unternehmensgewinne und die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen sorgten für neue Höchststände an den US-Börsen. Gleichzeitig bleibt das Umfeld geprägt von geopolitischen Spannungen und strukturellen Herausforderungen.

Unsere Strategien bleiben daher unverändert: Breite Diversifikation, selektive Zukäufe in volatilen Phasen und ein diszipliniertes Risikomanagement bilden das Fundament unserer Fondsstrategien.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und freuen uns, Ihnen auch in diesem Monat einen fundierten Einblick in unsere Fondspositionierung zu geben.

Globale Kapitalmärkte

Aktien:

Die US-Aktienmärkte zeigten sich im September erneut robust: Der S&P 500 legte knapp 2% zu, der Russell 2000 (Small Caps) sogar rund 7%. Die Entwicklung wurde getragen von Zinssenkungshoffnungen sowie starken Unternehmenszahlen aus dem KI-Sektor. In Europa hingegen blieb die Dynamik verhalten – der DAX verlor leicht, belastet durch schwache Schwergewichte wie SAP.

Anleihen:

In den USA sorgte die Zinssenkung der Federal Reserve um 25 Basispunkte für spürbare Kursgewinne, insbesondere bei kurzlaufenden Staatsanleihen. Die Maßnahme wurde von den Märkten als Signal für eine mögliche Lockerung des geldpolitischen Kurses gewertet. Da die langfristigen Renditen weitgehend stagnierten, wurde die US-Renditekurve insgesamt steiler.

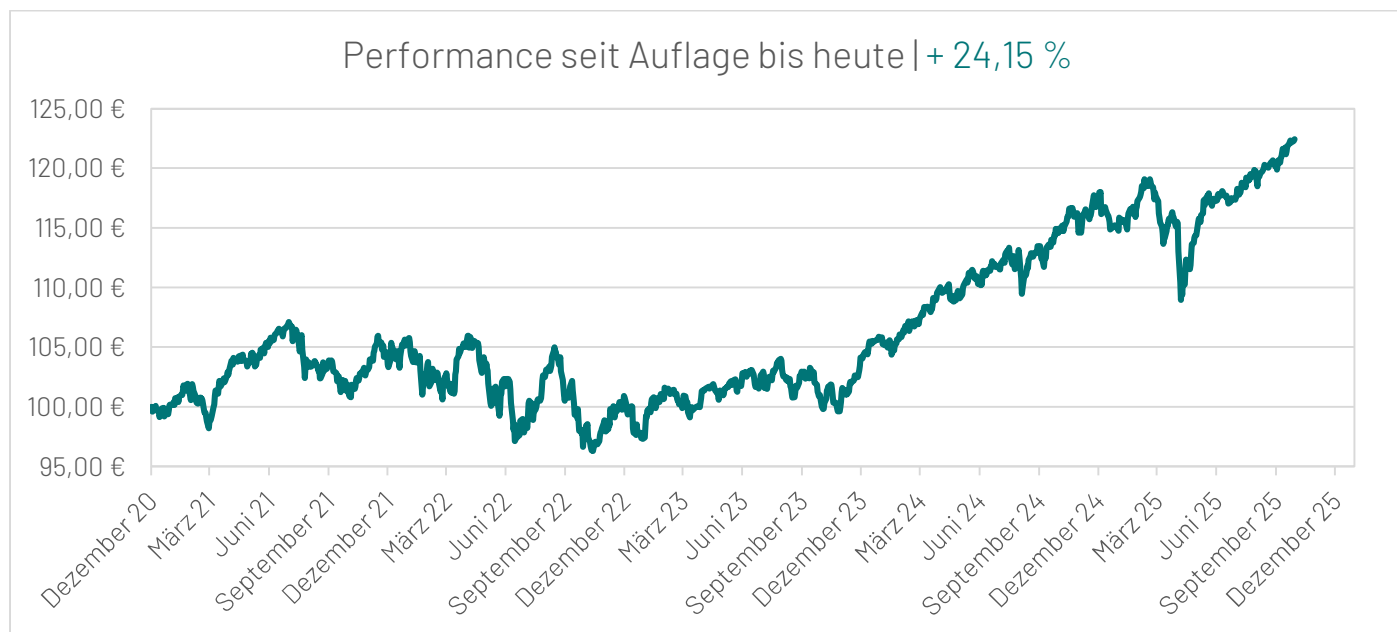
In Europa hingegen gaben die Anleihekurse nach. Besonders auffällig war der Renditeanstieg französischer Staatsanleihen: Der Risikoaufschlag gegenüber deutschen Bundesanleihen kletterte auf den höchsten Stand seit der Eurokrise.

Gold:

Die Zinssenkung der US-Zentralbank und die anhaltende geopolitische Unsicherheit stützen weiterhin die Nachfrage nach Gold als sicherem Hafen. Bemerkenswert ist die nach wie vor vergleichsweise geringe Positionierung internationaler Investoren – ein Faktor, der weiteres Kurspotenzial eröffnen könnte.

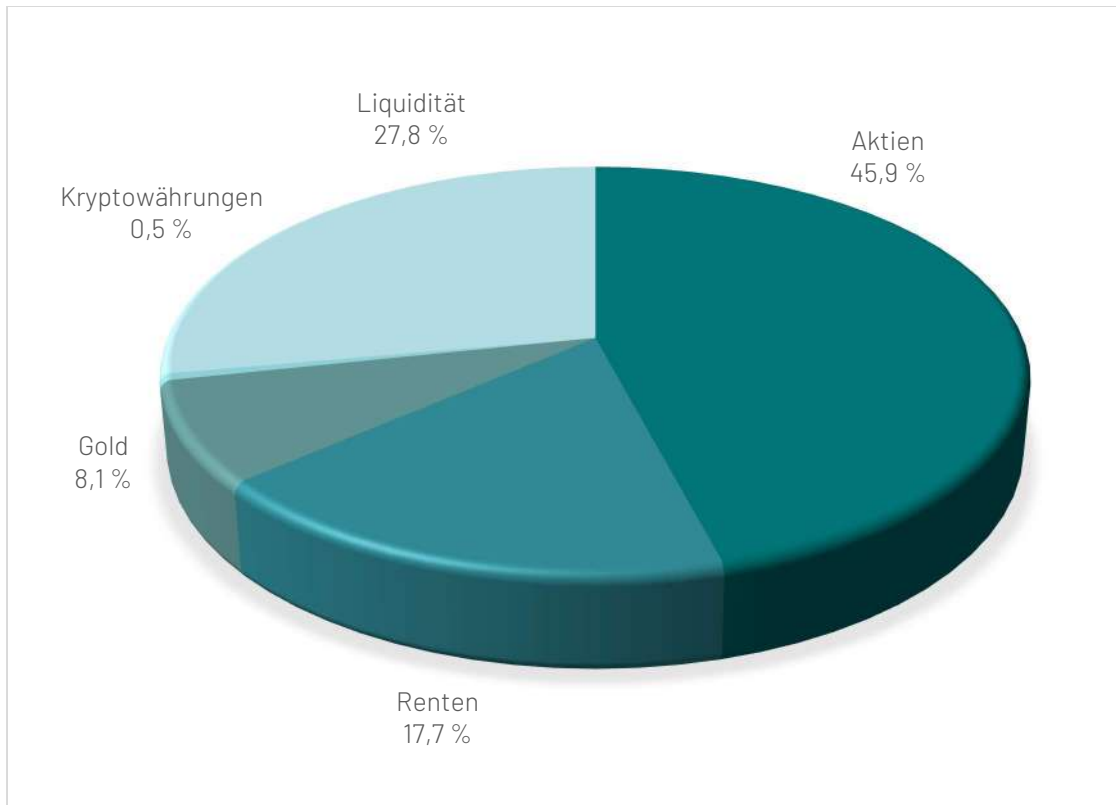


Wertentwicklung des WEALTHGATE Multi Asset I

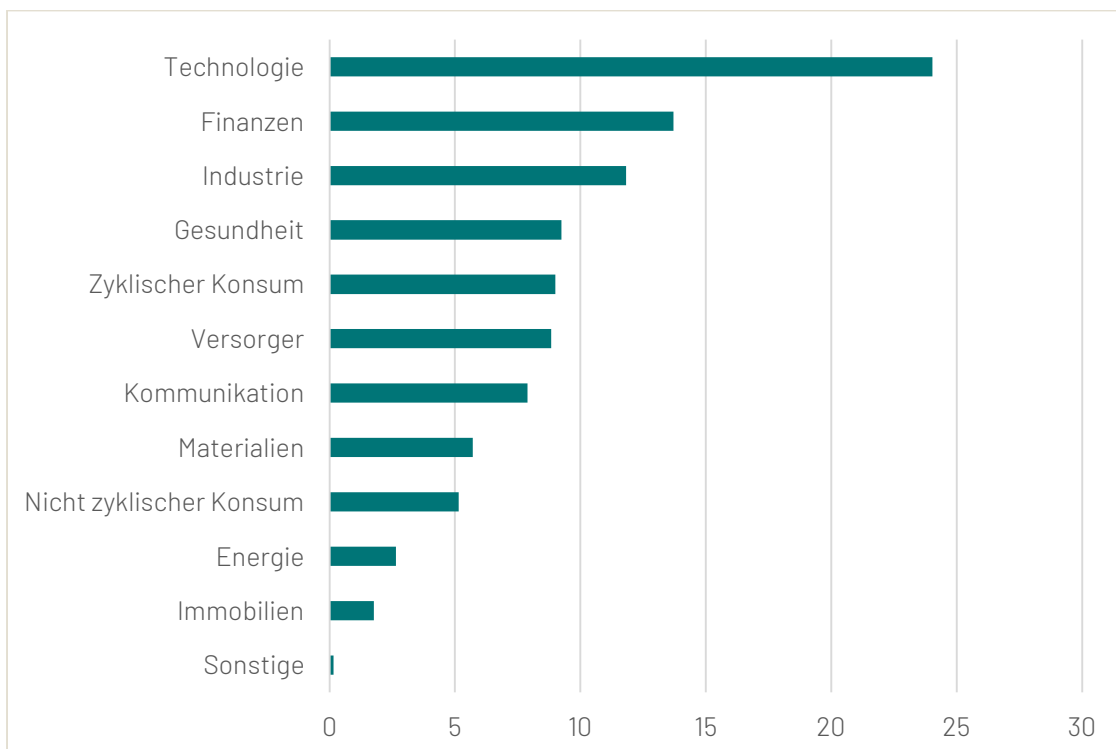




Aktuelle Asset-Allokation des WEALTHGATE Multi Asset I



Aktuelle Aktien-Allokation des WEALTHGATE Multi Asset I





Aktuelle Einschätzung

Auch im September zeigte sich der WEALTHGATE Multi Asset widerstandsfähig gegenüber kurzfristigen Marktschwankungen. Die breite Diversifikation und die gezielte Gewichtung stabilisierender Anlageklassen sorgen dafür, dass temporäre Volatilität wirkungsvoll abgefedert wird. Unsere Gesamtstruktur bleibt damit robust und gut ausbalanciert – ein klarer Vorteil in einem weiterhin von Unsicherheit geprägten Marktumfeld.

Speziell unsere physische Goldposition – aktuell bei rund 8% – sowie die ergänzende Allokation in Goldminen haben sich auch im September als wertvolle Ertragsquelle erwiesen. Beide Komponenten profitierten von der positiven Preisentwicklung des Edelmetalls, die durch die jüngste Zinssenkung der US-Notenbank und anhaltende geopolitische Unsicherheiten zusätzlich gestützt wurde. Nicht nur die geringe Positionierung institutioneller Investoren spricht für weiteres Potenzial – auch die Funktion von Gold als stabilisierender Portfoliobaustein bleibt für uns unverändert relevant. Aus diesen Gründen halten wir an unserer Goldpositionierung konsequent fest.

Dank unserer erhöhten Liquiditätsquote blicken wir mit Ruhe und Flexibilität auf das letzte Quartal des Jahres sowie die bevorstehende Berichtssaison. Die vorhandenen Reserven ermöglichen es uns, sowohl auf potenzielle Rücksetzer vorbereitet zu reagieren als auch gezielt Chancen zu nutzen. Diese strategische Beweglichkeit ist ein zentraler Bestandteil unserer Fondsstruktur und unterstreicht unseren langfristig ausgerichteten Investmentansatz.



Sascha Netusil

Family Officer & Fondsadvisor für den WEALTHGATE Multi Asset

E-Mail: sascha.netusil@wealthgate.de

Fon: +49 791 20219671

Mobil: +49 173 2519043

www.wealthgate.de



Dennis Scherer

Leiter Fondsadvisory

E-Mail: dennis.scherer@wealthgate.de

Fon: +49 791 20219650

Mobil: +49 171 6228983

www.wealthgate.de



Rechtliche Hinweise:

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS). Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG. Unsere Tätigkeit bei der Anlageberatung und Anlagevermittlung wird der NFS zugerechnet.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung die verbindlichen Verkaufsdokumente, die Ihnen Ihr Berater oder der jeweilige Emittent auf Anfrage zur Verfügung stellt.

Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Diese Marketingmitteilung unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen / Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung / Anlagestrategieempfehlung vorschreiben.

Impressum:

Wealthgate GmbH Family Office | Kolpingstraße 19/1 | 74523 Schwäbisch Hall

Fon: 0791.202 196 00

Mail: mail@wealthgate.de

www.wealthgate.de

Handelsregister: 766120

Registergericht: Amtsgericht Stuttgart

Autoren: Wealthgate GmbH