



Fondsupdate WEALTHGATE Multi Asset Chance 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.

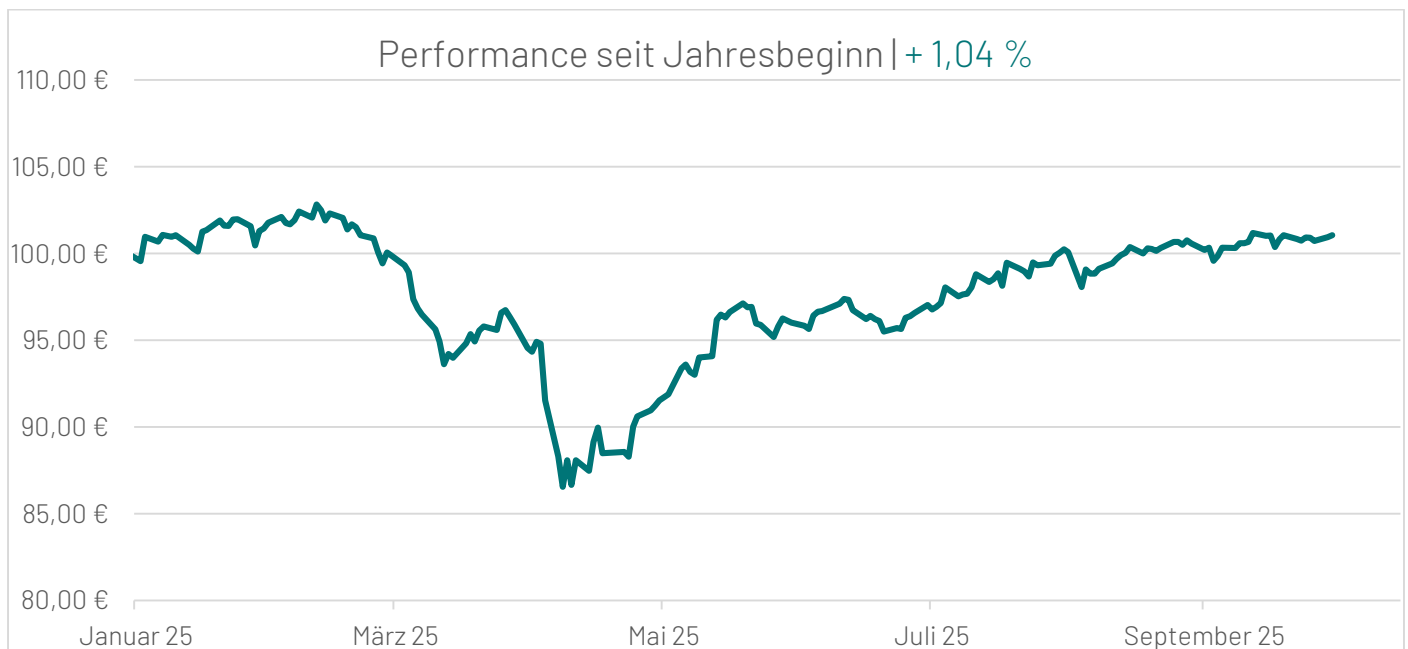
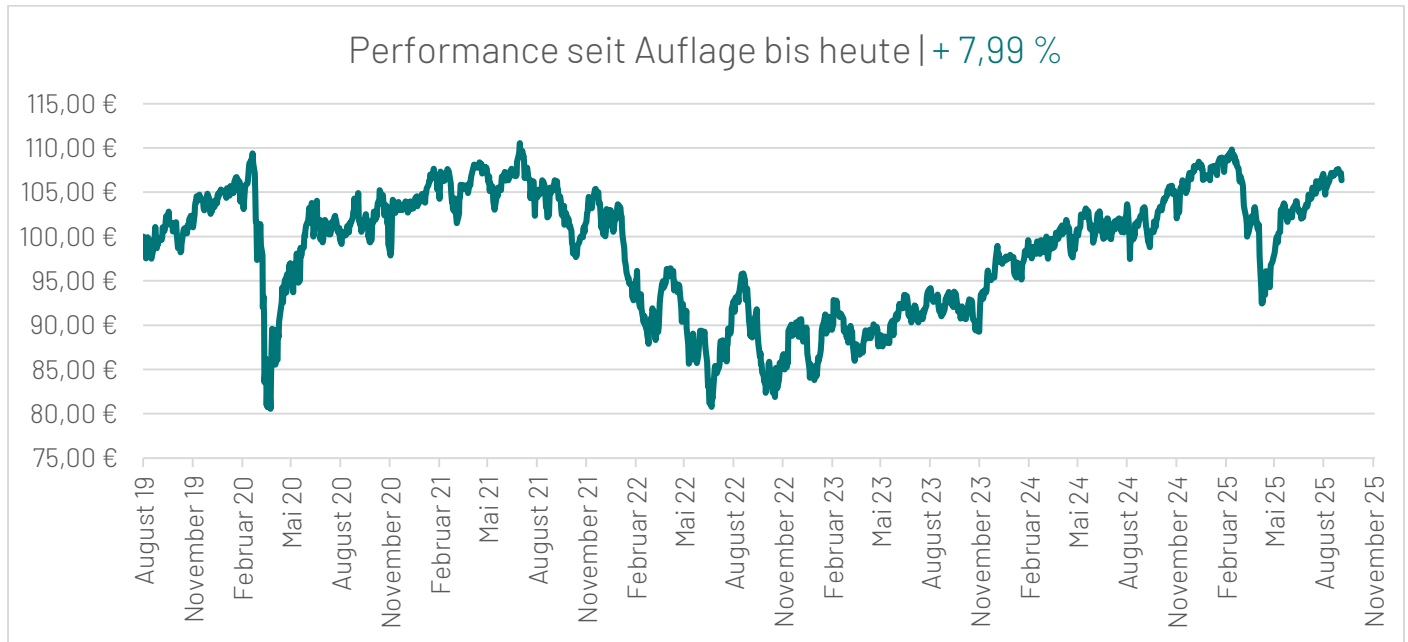
In Europa hingegen gaben die Anleihenkurse nach. Besonders auffällig war der Renditeanstieg französischer Staatsanleihen: Der Risikoaufschlag gegenüber deutschen Bundesanleihen kletterte auf den höchsten Stand seit der Eurokrise.

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.

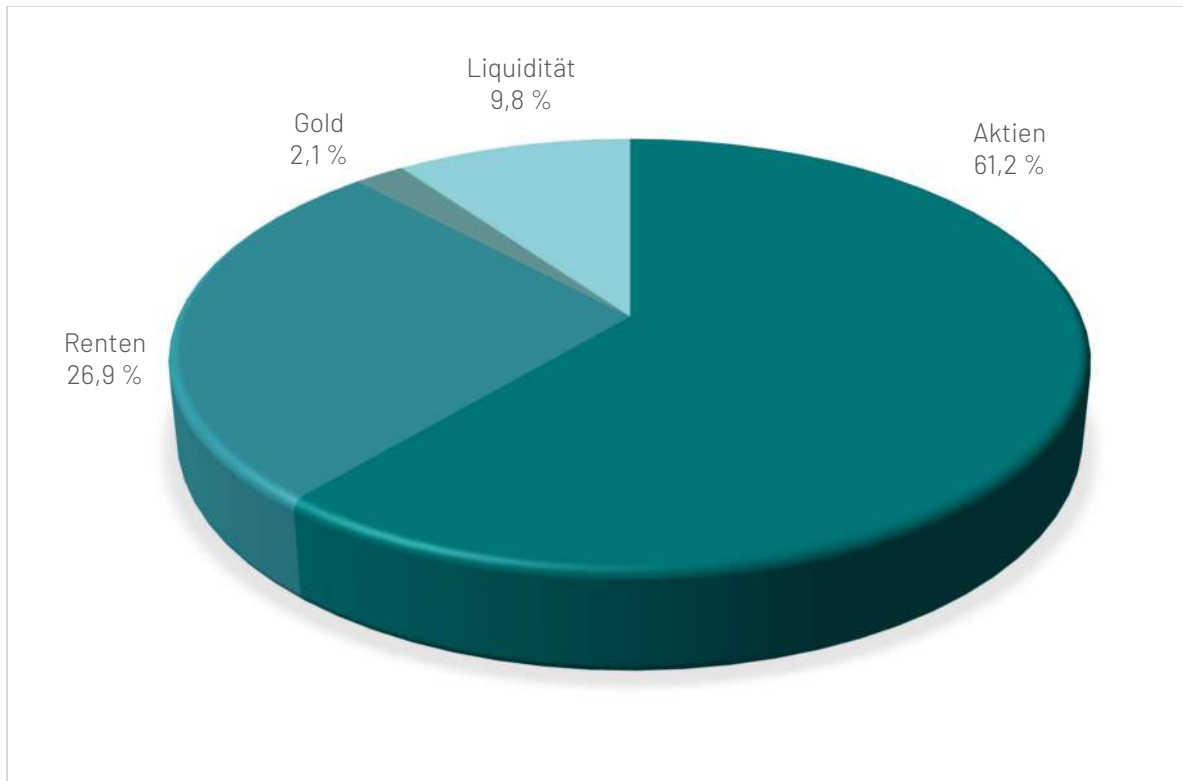


Wertentwicklung des WEALTHGATE Multi Asset Chance I

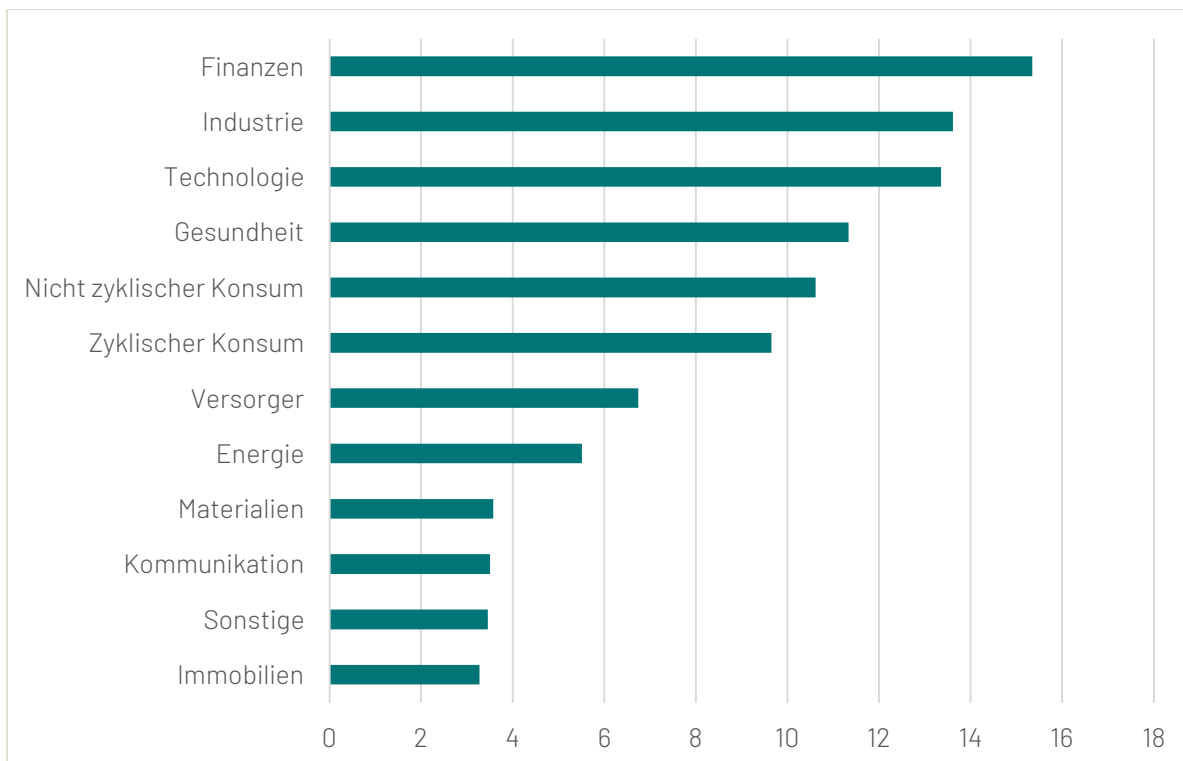




Aktuelle Asset-Allokation des WEALTHGATE Multi Asset Chance I



Aktuelle Aktien-Allokation des WEALTHGATE Multi Asset Chance I





Aktuelle Einschätzung

Der WEALTHGATE Multi Asset Chance verfolgt die Strategie, Risiken durch eine aktive Steuerung der Assetquoten sowie eine gezielte Allokation nach Währungen und Branchen zu minimieren und Chancen effizient zu nutzen.

Im aktuellen Portfolio wurde daher im September die Technologiequote bewusst reduziert – insbesondere bei hoch bewerteten, unprofitablen Wachstumswerten – und stattdessen verstärkt in defensivere Qualitätsaktien mit stabilen Cashflows, resilienten Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen investiert. Diese Umschichtung trägt dazu bei, die Volatilität in Korrekturphasen zu senken und gleichzeitig die Substanz zu stärken.

Gerade in einem Umfeld, das zunehmend von kurzfristigen Stimmungen und starker Momentum-Dynamik geprägt ist, bietet die aktive Steuerung entscheidende Vorteile. Sie ermöglicht es uns, emotionale Marktübertreibungen zu vermeiden und rational zu investieren. Auch wenn sich Marktübertreibungen selten präzise antizipieren lassen, führt die konsequente Nutzung von Bewertungsdifferenzen und die aktive Steuerung der Allokation über Zeiträume hinweg zu einem nachhaltigen Erfolg.

Mit unserer aktuell konservativen Portfolioausrichtung blicken wir mit Ruhe und Zuversicht auf das letzte Quartal und die bevorstehende Berichtssaison.



Dennis Scherer
Leiter Fondsadvisory

E-Mail: dennis.scherer@wealthgate.de
Fon: +49 791 20219650
Mobil: +49 171 6228983
www.wealthgate.de



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



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