



# Fondsupdate WEALTHGATE Multi Asset I per 31.10.2025



## Inhalt

- Globale Kapitalmärkte
- Wertentwicklung
- Allokation
- Einschätzung

Das sechste Jahr in  
Folge ausgezeichnet!





Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

**heute möchten wir Sie herzlich zu unserem ersten Webinar zum WEALTHGATE Multi Asset einladen!**

Wir freuen uns darauf, gemeinsam mit Ihnen einen Blick auf das Jahr 2025 zu werfen, unsere aktuelle Positionierung vorzustellen und die Chancen und Herausforderungen für 2026 zu beleuchten. Die Einladung mit allen Details erhalten Sie in den kommenden Tagen per E-Mail.

Der Oktober brachte erneut Rückenwind für die Kapitalmärkte – trotz der bekannten Stolpersteine wie dem US-Regierungs-Shutdown und geopolitischen Risiken.

Getragen wurde die Entwicklung von robusten Unternehmensgewinnen, einer dynamischen Investitionstätigkeit im Bereich Künstliche Intelligenz und einer moderaten Inflationsentwicklung. Dennoch bleibt das Umfeld anspruchsvoll: teilweise sehr hohe Bewertungen, geopolitische Risiken und strukturelle Herausforderungen wie die schwache Immobiliennachfrage mahnen weiterhin zu einem disziplinierten Vorgehen.

Mit der erwarteten Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 3,75% bis 4,00% erfüllte die US-Notenbank die Prognosen der Marktteilnehmer. Gleichzeitig machte Fed-Chef Powell deutlich, dass eine weitere Lockerung im Dezember nicht garantiert ist – ein Zeichen für zunehmende Vorsicht in der Geldpolitik.

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-Börsen setzten ihre Rallye fort: Der S&P 500 stieg im Oktober um rund 2,3% und erreichte somit ein neues Allzeithoch. Treiber waren starke Quartalszahlen (+10,7% Gewinnwachstum im Jahresvergleich) und die anhaltende KI-Euphorie, die vor allem Technologiewerte wie Nvidia, AMD und Microsoft beflügelte.

In Europa blieb die Dynamik verhaltener: Der DAX schloss mit einem Plus von lediglich rund 0,3%. Belastend wirkten schwache Schwergewichte wie SAP und Rückgänge bei Industrie- und Konsumwerten.

### Anleihen:

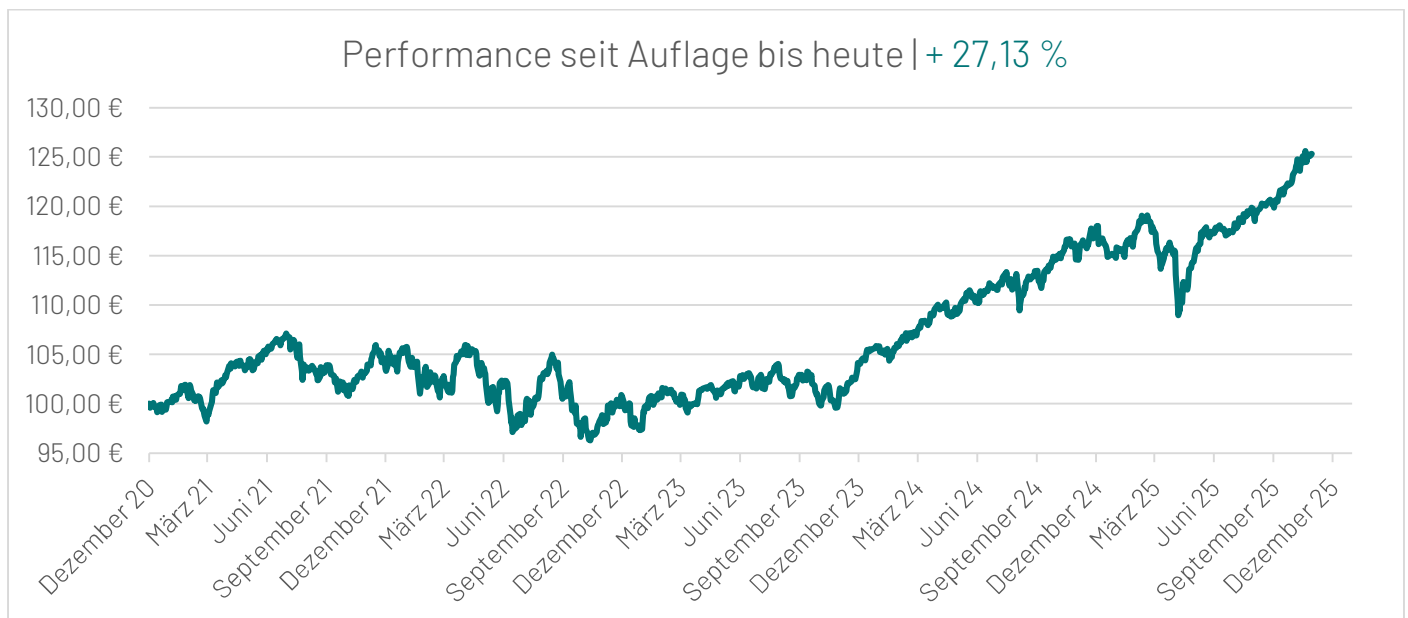
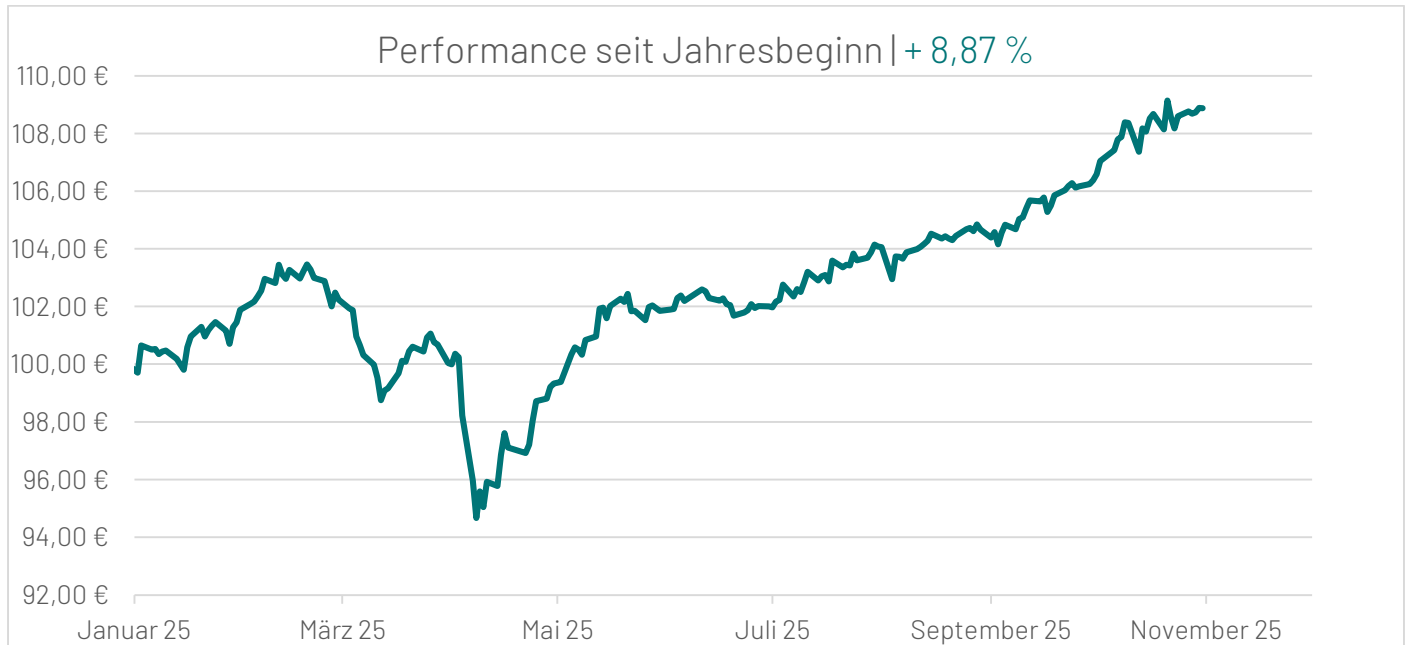
Die Zinssenkung der Fed führte zu einer weiteren Versteilung der US-Renditekurve. In der Eurozone sanken die Renditen leicht – deutsche Bundesanleihen lagen bei rund 2,6%, italienische bei rund 3,3%. Auffällig bleibt der Renditeanstieg französischer Staatsanleihen, deren Risikoaufschlag gegenüber Bundesanleihen einen neuen Höchststand seit der Eurokrise erreicht hat.

### Gold:

Gold zeigte im Oktober eine volatile Entwicklung: Nach einem weiteren Rekordhoch Mitte des Monats kam es zu Gewinnmitnahmen. Auf Jahressicht liegt das Edelmetall mit weiterhin deutlich im Plus. Treiber bleiben die Aussicht auf niedrigere US-Zinsen und geopolitische Unsicherheiten und Zentralbankkäufe, auch wenn technische Faktoren zuletzt für Rücksetzer sorgten.

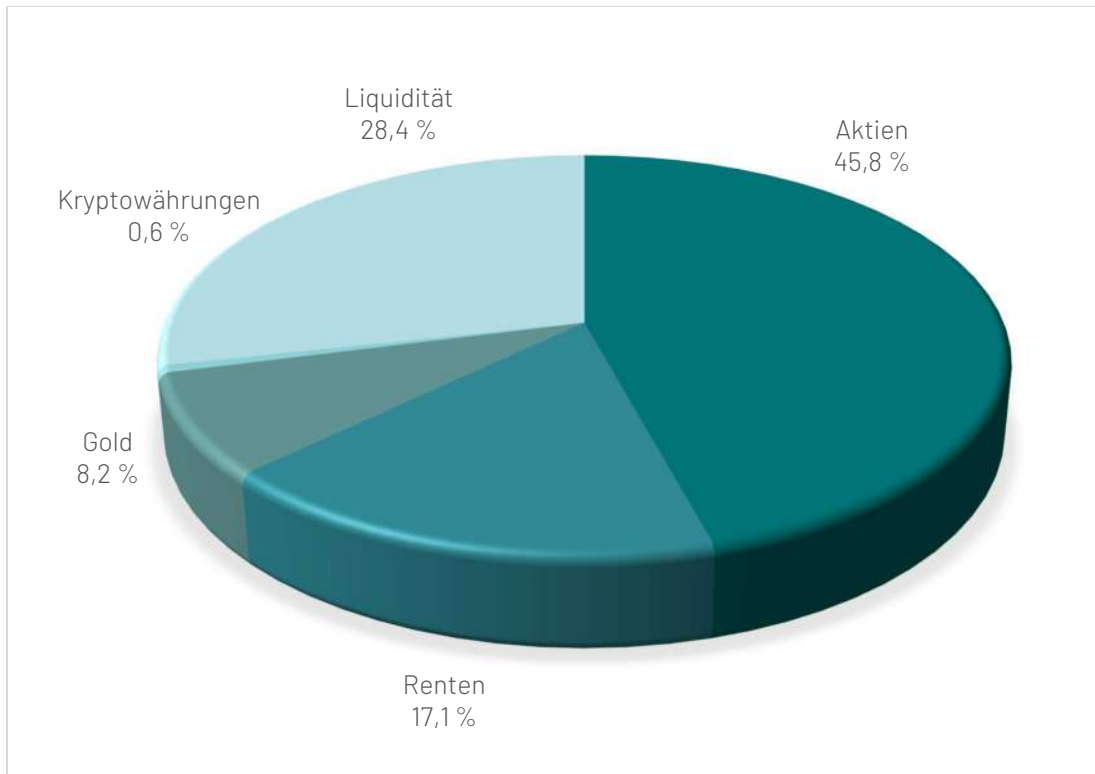


## Wertentwicklung des WEALTHGATE Multi Asset I

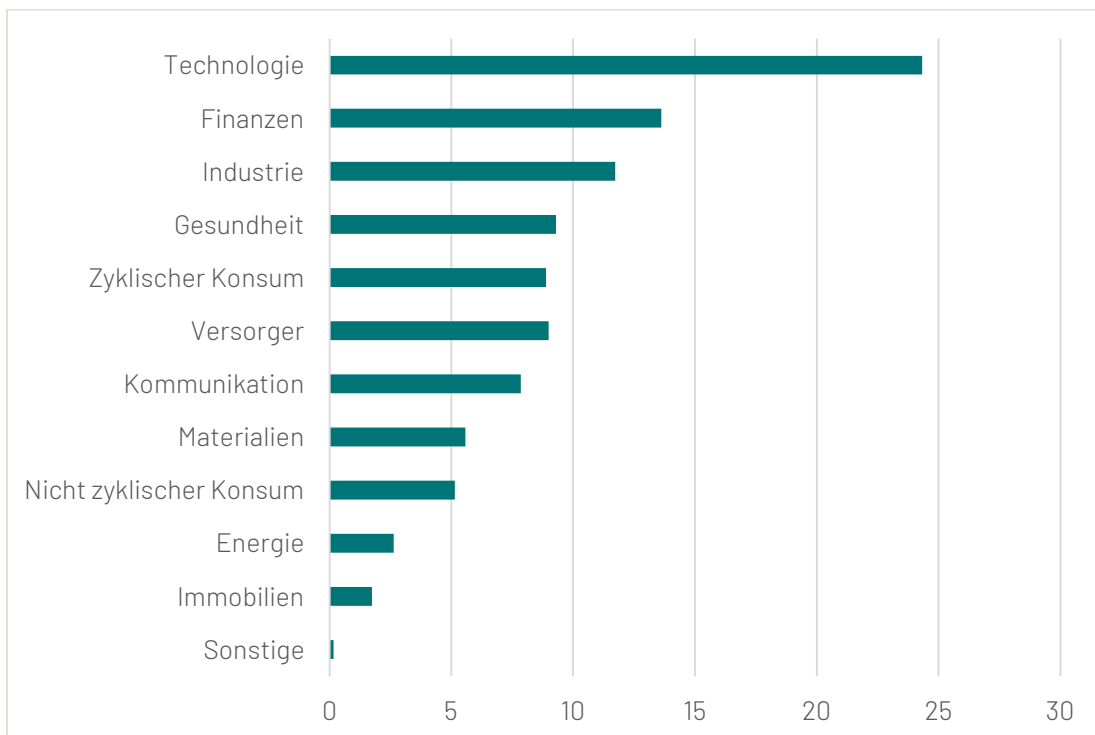




## Aktuelle Asset-Allokation des WEALTHGATE Multi Asset I



## Aktuelle Aktien-Allokation des WEALTHGATE Multi Asset I





## Aktuelle Einschätzung

Im Oktober zeigte sich der WEALTHGATE Multi Asset erneut stabil in einem Umfeld, das von wechselnden Marktpulsen geprägt war. Die Portfoliozusammensetzung blieb weitgehend unverändert, wodurch wir die positiven Effekte unserer strategischen Diversifikation weiterhin nutzen konnten. Die breite Streuung über verschiedene Anlageklassen sorgt für eine robuste Struktur und mindert kurzfristige Volatilität wirkungsvoll.

Unsere Goldposition von rund 8 % sowie die ergänzende Allokation in Goldminen haben sich auch im Oktober als verlässliche Absicherung bewährt. Trotz seitwärts verlaufender Preise erfüllt Gold seine Rolle als Schutzkomponente gegen geopolitische und geldpolitische Risiken unverändert zuverlässig.

Der KI-Boom setzt sich fort und stützt die Aktienmärkte. Durch zusätzliche Mittelzuflüsse im Oktober konnte die Liquiditätsquote leicht erhöht werden, was unseren Sicherheitspuffer weiter stärkt. Damit blicken wir mit Gelassenheit und Flexibilität auf die letzten beiden Monate des Jahres.



Sascha Netusil

Family Officer & Fondsadvisor für den WEALTHGATE Multi Asset

E-Mail: [sascha.netusil@wealthgate.de](mailto:sascha.netusil@wealthgate.de)

Fon: +49 791 20219671

Mobil: +49 173 2519043

[www.wealthgate.de](http://www.wealthgate.de)



Dennis Scherer

Leiter Fondsadvisory

E-Mail: [dennis.scherer@wealthgate.de](mailto:dennis.scherer@wealthgate.de)

Fon: +49 791 20219650

Mobil: +49 171 6228983

[www.wealthgate.de](http://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](mailto:mail@wealthgate.de)

[www.wealthgate.de](http://www.wealthgate.de)

Handelsregister: 766120

Registergericht: Amtsgericht Stuttgart

Autoren: Wealthgate GmbH