INVESTBOARD RESEARCH / 8. OKTOBER 2026

Weather the Storm

PORTFOLIO

Wachstum mit weniger Abhängigkeit vom KI-Boom.



Ein Forschungsportfolio.
Klarer sehen, was Ihnen gehört.

30 POSITIONEN
USD / 08. OKT. 2026

WEGWEISER

Die Aufteilung lesen. Die Ergebnisse hinterfragen.

Warum jede Anlage dazugehört. Wo Eigentum sich überschneidet. Was eine erneute Prüfung auslöst.

01 Mit dem Portfolio beginnen — 03
Leitidee, Zielgewichte und das Arbeitskonto

02 Unter die Bezeichnungen schauen — 06
Treiber, Unternehmensüberschneidungen und KI-Körbe

03 Die Ergebnisse prüfen — 09
Wachstum, Rückgänge, Jahresrenditen und Korrelation

04 Erkenntnisse in Entscheidungen übersetzen — 12
Disziplin, Grenzen und der nächste Prüfpunkt

A–B Die Grundlagen nachvollziehen — 16
Methodik, Definitionen und alle 30 Positionsprofile

ZWEI DATEN. ZWEI ARTEN VON NACHWEISEN.

2021–2025 vergleicht das Portfolio mit SPY.
30. September 2026 erfasst das Aktieneigentum.

Veröffentlicht am 8. Oktober 2026. Der rückblickende Test beeinflusste die Auswahl. Produktbilder zeigen eine datierte Forschungsdemo, keine laufende Anlagerendite. Portfolioangaben in USD, sofern nicht anders bezeichnet.

DIE LEITIDEE

Dreißig Positionen. Ein verbundenes Portfolio.

Wachstum mit weniger Abhängigkeit vom KI-Boom.
Die Struktur prüfen. Dann die Ergebnisse hinterfragen.

DREI ZENTRALE ERKENNTNISSE

54%

Mit der Kapitalverteilung beginnen.

Aktien halten 54% des Kapitals. Die übrigen 46% verteilen sich auf Anleihen, Gold, Rohstoffe, Trendstrategien und Bills. Gewichte beschreiben die Struktur, nicht den Risikobeitrag jeder Gruppe.

3,50%

Erkennen, was die Fonds hinzufügen.

SPY und QQQ ergänzen die direkte 3%-Position. Die Fondsdurchschau zeigt Eigentum, das hinter Instrumentnamen verborgen bleibt.

>5%

Die Reaktion vorab festlegen.

Die Simulation setzt alle Positionen nach Quartalsenden und nach einem Schlusskursgewicht über 5% zurück. Untertägige Gewichte werden nicht beobachtet.

Die Leistung wird als Gesamtrendite mit wiederangelegten Ausschüttungen gemessen. Mehrertrag und KI-Krisenfestigkeit sind Ziele, keine Garantien. Der Vergleich 2021–2025 nutzt historisches Wissen.

DIE AUFTEILUNG

Sechs Gruppen. Dreißig Positionen.

Jede Gruppe hat eine Aufgabe.
Kapitalgewicht ist nicht Risikobeitrag.

ABBILDUNG 1 / ZIELAUFTEILUNG DES KAPITALS



54% Aktien

Gewinne aus Unternehmen und Regionen

SPY QQQ IWM VEA VWO VZ CWST DHT DRD
FCN LLY NVDA PGR TGS TKO TPL VIRT WMT

20% Anleihen

US-Staatsanleihen: Laufzeit und Inflationsbindung

SHY IEF TLT TIP STIP

8% Physisches Gold

Zwei Fonds, ein gemeinsames Goldgewicht

GLDM IAU

7% Rohstoff-Futures

Angebot, Nachfrage und Futures-Kurven

DBC DBA

7% Managed Futures

Zwei verwandte Long-/Short-Prozesse

KMLM FMF

4% Treasury Bills

Eine Reserve mit kurzer Zinsbindung

BIL

Zielgewichte ergeben 100%. Einzelaktien starten mit 3%; das größte Instrumentgewicht beträgt 4%. Zwei Goldfonds bilden eine Goldquote von 8%. Ticker öffnen Aufgabe und Risiken der Position.

IN INVESTBOARD / 01

Den Ausgangspunkt festhalten.

Dreißig Positionen. 100.000 USD Referenzkapital.
Eine datierte Aufteilung zum Abgleich mit dem Plan.

DAS KONTO / IST NEBEN ZIEL

KERN-ALLOKATION

Zielgewichte als tragende Struktur



	Mandatsziel	Kern Ist
Aktien	54,0 %	54,0 %
Anleihen	20,0 %	20,0 %
Gold	8,0 %	8,0 %
Rohstoffe	7,0 %	7,0 %
Alternative Anlagen	7,0 %	7,0 %
Bargeld	4,0 %	4,0 %

Vergleich des erfassten Kerns. Nicht erfasste Anlageklassen bleiben unbewertet; Vergleichsziele und Bandbreiten werden entsprechend gewichtet. Ihr Mandat bleibt unverändert.

Ein Portfolio

Alle sechs Ist-Gewichte entsprechen ihren Zielen.

Eine Basis

Dreißig Positionen. 100.000 USD Referenzkapital.

Ein Verlauf

Weiter zum Eigentum, dann zur Prüfentscheidung.

Synthetisches Storm-Konto; Vektorexport des tatsächlichen App-Panels vom 9. Oktober 2026. 100.000 USD bei Kursen vom 29. September. Alternativen bedeutet Managed Futures; Kasse bedeutet BIL. Ziele wie auf Seite 4; keine laufende Anlagerendite.

WIRTSCHAFTLICHE TREIBER

Ein anderer Treiber. Ein anderes Risiko.

Die Gruppen außerhalb der Aktien ergänzen andere Ertragstreiber. Ihre Reaktion hängt von der Ursache des Schocks, der Ausgangsbewertung und dem Zinsverlauf ab.

ABBILDUNG 2 / QUALITATIVE SENSITIVITÄTSANALYSE

BEDINGUNG	MÖGLICHER BEITRAG	WAS SCHIEFGEHEN KANN
Schwächeres Wachstum	Sinkende Renditen können nominale Staatsanleihen stützen.	Inflation oder steigende Realzinsen können das aufheben.
Angebotsinflation	Rohstoff-Futures können auf Knappheit reagieren.	Nachfrageschocks und Rolleffekte verändern die Rendite.
Marktunsicherheit	Gold kann manche Marktrisiken ergänzen.	Realzinsen, US-Dollar und Anlegerströme bleiben relevant.
Anhaltende Trends	Managed Futures können Long-/Short-Positionen ändern.	Richtungswechsel, Modell und Umsetzung können schaden.
Gewichtsverschiebung	Treasury Bills halten eine Reserve mit kurzer Zinsbindung.	Inflation mindert Kaufkraft; Wiederanlagezinsen ändern sich.

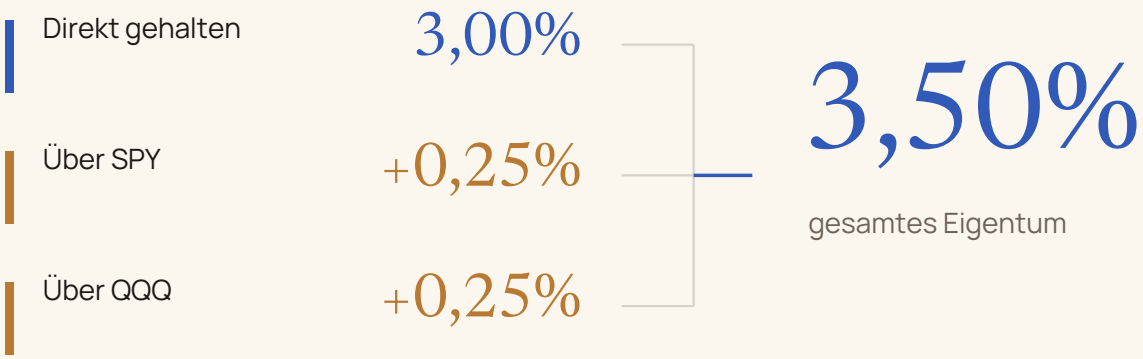
Die Ursache des Schocks zählt ebenso wie die Anlageklasse.

Qualitative Beschreibung, keine Prognose oder gemessener Risikobeitrag. GLDM und IAU bilden zusammen ein Goldgewicht von 8%. DRDGOLD trägt zusätzlich operative und Aktienmarktrisiken.

EIGENTUMSDURCHSCHAU / FALLBEISPIEL

Ein Unternehmen. Drei Beteiligungswege.

ABBILDUNG 3 / NVIDIA, ANTEIL AM ZIELKAPITAL



Die direkte Position ist nur ein Teil des Eigentums. Beide ETFs ergänzen Beteiligungen am selben Unternehmen.

IN INVESTBOARD / 02

Alle Wege zum selben Unternehmen sehen.



Das geöffnete Register zeigt direkte Beteiligung, SPY und QQQ zusammen.

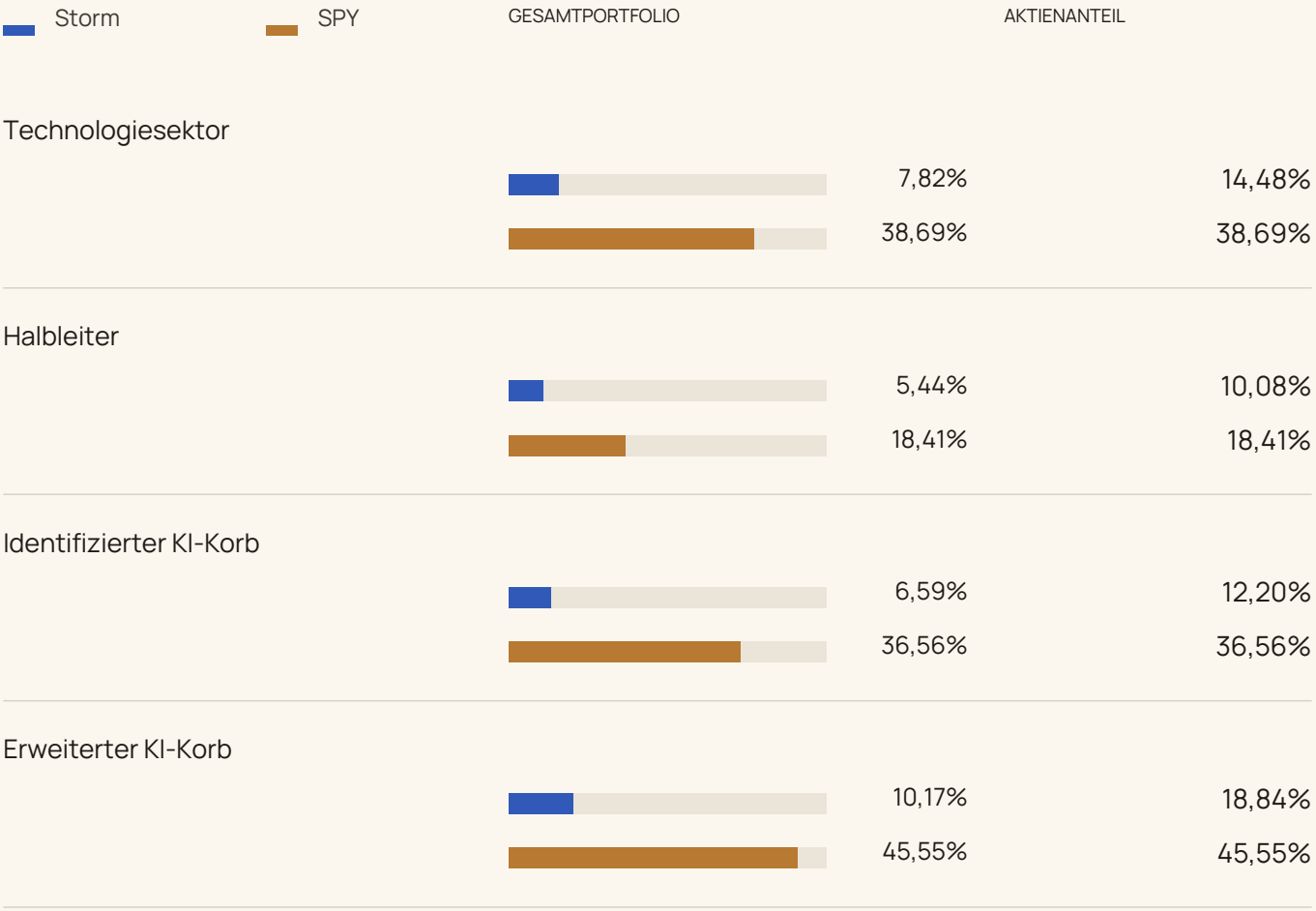
Forschungswert: 3,5021%, Stand 30. Sept. Das tatsächliche Investboard-Register nutzt diesen Datenstand im öffentlichen Beispiel. Jeder Weg wird auf eine Dezimalstelle gerundet. Unveränderte Aufnahme; Zugang auf Seite 15.

STORM UND SPY / EIGENTUMSVERGLEICH

Weniger Technologie. Auch bei Aktien.

Andere Anlageklassen erklären nur einen Teil des Unterschieds. Auch der Aktienanteil hält weniger Technologie als SPY.

ABBILDUNG 4 / EIN DATENSTAND, ZWEI KAPITALBASEN



Weniger Eigentum ist messbar. Schutz vor einem Crash ist nicht belegt.

FMP: 29.–30. Sept. 2026, Zielgewichte. Aktienansicht: Storm / 54%; SPY / gesamter Fondswert. Kategorien überlappen; KI zählt ganze Unternehmensgewichte, keinen KI-Umsatz. Ohne Futures. Unternehmen: Seite 17.

HISTORISCHE ERGEBNISSE

Wachstum zeigt nur einen Teil.

Die gewählte Mischung wuchs stärker und fiel weniger als SPY.
Fünf Jahre tatsächlicher Fondshistorie; rückblickend gewählt.

ABBILDUNG 5 / 10.000 USD, 2021–2025



Storm −10,14%
Tiefpunkt / 26. Sept. 2022

SPY −24,50%
Tiefpunkt / 12. Okt. 2022

RENDITE PRO JAHR

17,03% SPY 14,34%

VOLATILITÄT PRO JAHR

9,52% SPY 17,12%

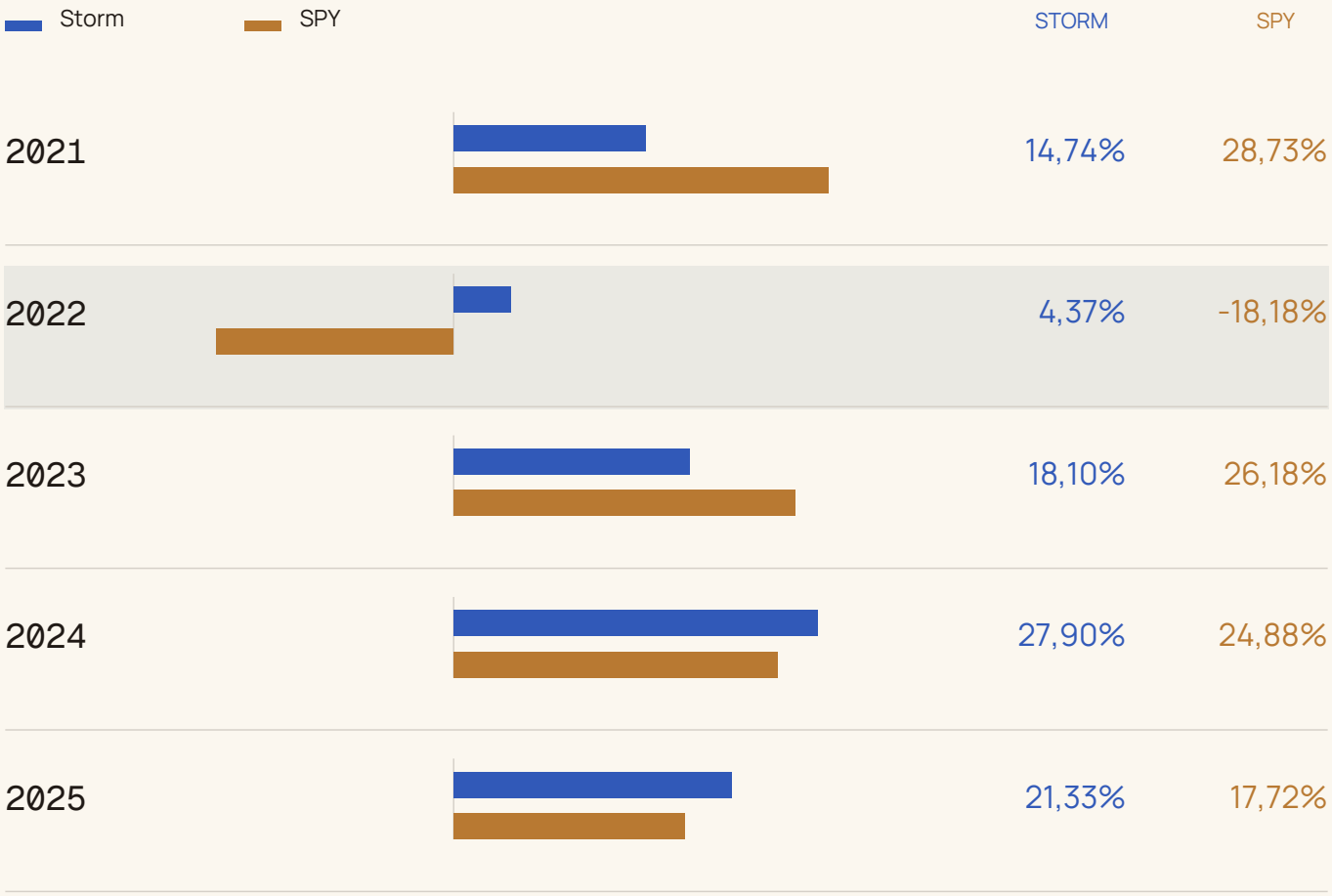
31.12.2020–31.12.2025. Bereinigte FMP-Tageskurse in USD. SPY unverändert gehalten. Storm: Quartals- und Schlusskurskorrekturen; 0,10% je gehandeltem Dollar, Bruchteile, keine Anlegersteuern. Historisches Wissen verzerrt das Ergebnis.

JAHRESERGEBNISSE

Positive Jahre können tiefe Verluste verbergen.

Fünf volle Jahre, einschließlich des Inflationsschocks 2022.
Die tägliche Drawdown-Kurve auf Seite 9 zeigt die Verluste dazwischen.

ABBILDUNG 6 / KALENDERJÄHRLICHE GESAMTRENDITE, USD



+22,5 Pp.

Die größte Jahresdifferenz entstand 2022.
Storm +4,37%; SPY −18,18%. Ein Inflationsschock, kein direkter Test eines KI-Crashs.

Jahresendwerte zeigen keine Rückgänge innerhalb eines Jahres. Rückblickende Simulation 2021–2025; dieser Zeitraum beeinflusste Auswahl und Auswertung. Quelle: eingefrorener Storm-Datensatz; bereinigte FMP-Tageskurse.

KORRELATION VERSTEHEN

Andere Fragen. Andere Korrelationen.

Diversifikation innerhalb des Portfolios kann mit Aktienmarktrisiko einhergehen.

ZWISCHEN POSITIONEN

0,18

Wie verschieden sind die Ertragsströme?

Zielgewichteter Mittelwert absoluter Korrelationen zwischen verschiedenen Positionspaaren, mit wöchentlichen Renditen.

PORTFOLIO GEGENÜBER SPY

0,79

Wie eng folgte es dem Aktienmarkt?

Korrelation der täglichen Gesamtrenditen des Portfolios mit den täglichen Renditen von unverändert gehaltenem SPY.

Keiner der Werte belegt Unabhängigkeit.

Grundgesamtheit und Häufigkeit gehören zur Definition. Ein niedriger Mittelwert zwischen Positionen ist keine niedrige Korrelation des Gesamtportfolios mit SPY.

Rückblickende Stichprobe 2021–2025. Gerundet aus 0,1837 und 0,7902. Formeln und Definitionen: Seite 17. Gemeinsame wirtschaftliche Schocks können mehrere Positionen zugleich treffen.

PORTFOLIODISZIPLIN

Aus der Beobachtung wird eine Entscheidung.

Dasselbe Portfolio. Ein sichtbarer Befund.
Eine begründete, später überprüfbare Antwort.

01

Beobachten.

Alle sechs Gruppen sind im Ziel. NVIDIA: rund 3,5% über drei Wege.

02

Entscheiden.

Aufteilung beibehalten. Vor jedem Handel veraltete Kurse aktualisieren.

03

Den nächsten Prüfpunkt festlegen.

Zum Quartalsende oder nach einem Instrumentgewicht über 5% am Tagesschluss prüfen.

IN INVESTBOARD / 03

Die Entscheidung bleibt dokumentiert.

Gespeicherte Entscheidung · 8. Oktober 2026

Storm-Forschungsdemo — 8. Oktober 2026. Alle sechs Anlagegruppen entsprechen den Zielen. NVIDIA: 3% direkt, rund 3,5% über alle Wege. Entscheidung: Aufteilung beibehalten. Vor jedem Handel veraltete Kurse aktualisieren. Die 5%-Grenze am Tagesschluss gilt für Instrumente, nicht für den zusammengefassten Emittenten. Nächste Prüfung: Quartalsende.

Prüfbedingung

Aktualisierte Schlusskurse zeigen ein Instrument über 5%, oder die Begründung einer Position trägt nicht mehr.

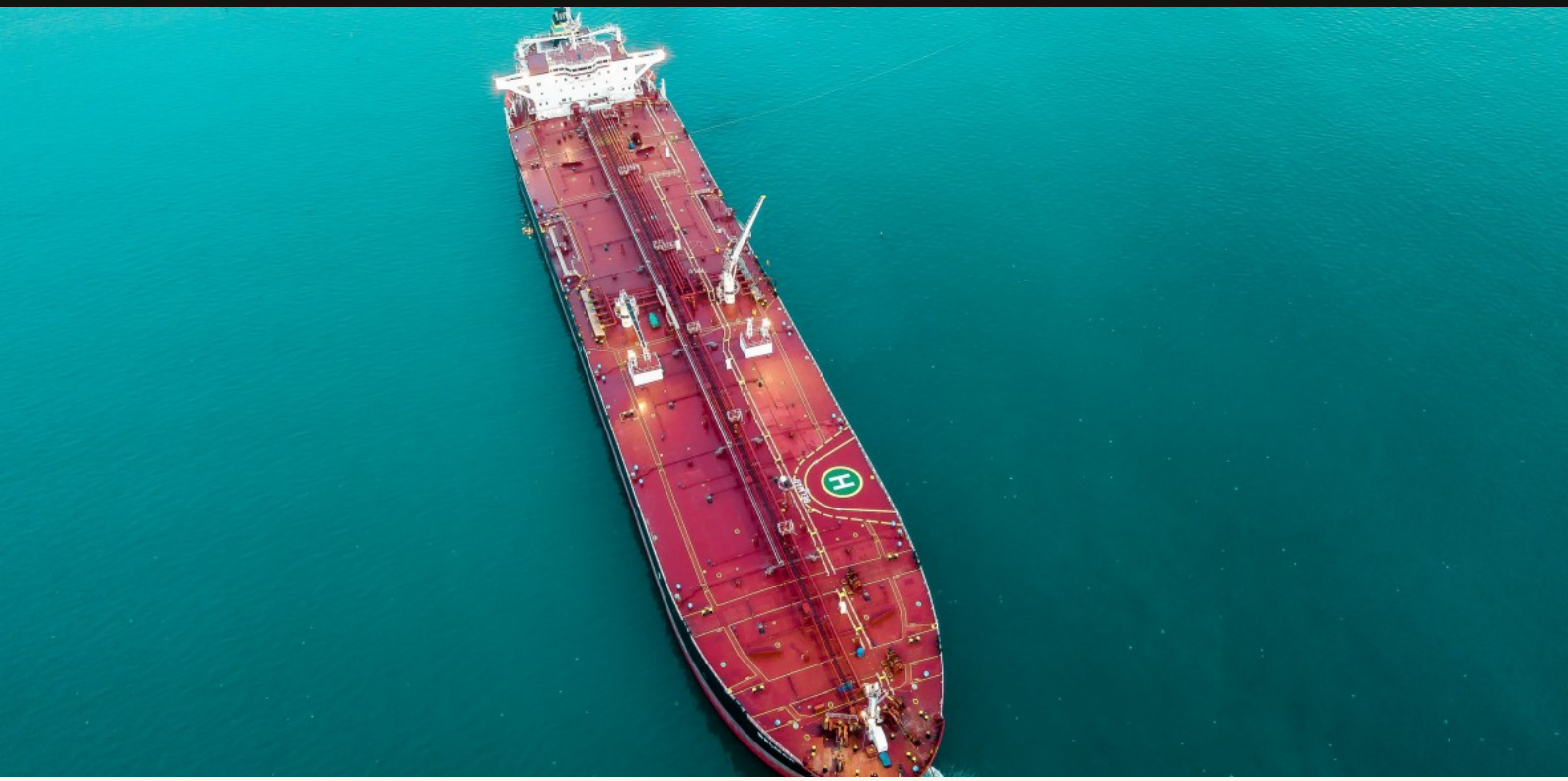
Nächste planmäßige Prüfung · 31. Dezember 2026

Gespeicherte Notiz des synthetischen Kontos, dargestellt mit Investboards Journal-Komponente im öffentlichen Beispiel. Das Journal handelt nicht. Die 5%-Regel gilt je Instrument; Unternehmenseigentum ist eine eigene Messgröße.

EINE POSITION IM FOKUS

Ein anderes Geschäft. Ein anderer Zyklus.

DHT / 3% Zielkapital



FRACHTNACHFRAGE × FLOTTENANGEBOT × TRANSPORTDISTANZ

Der Frachtzyklus treibt die Erträge.

DHT verdient am Transport von Rohöl. Schiffsangebot, Reisedistanzen und Charterraten bestimmen die Gewinne. Das ist ein anderer Geschäftsmechanismus als KI-Investitionen; es schützt nicht vor einem Wirtschaftsabschwung.

WAS SCHIEFGEHEN KANN

Frachtraten können rasch fallen. Kosten, Flotteninvestitionen und Schulden können die Folgen für den Geldfluss verstärken.

Redaktionelles Tankerfoto, kein DHT-Schiff. PxHere 1534445, CC0 1.0. Das Bild veranschaulicht das Geschäft. Vollständige DHT-Begründung: Seite 20; alle 30 Positionen: Seiten 18–27.

GRENZEN DER ERGEBNISSE

Historisches Wissen bleibt der Vorbehalt.

Das Portfolio wurde mit historischem Wissen gewählt. Der Fünfjahresvergleich beschreibt vergangenes Verhalten; er ist kein unabhängiger Test.

01 Rückblickend ausgewählt.

Die Aktiensuche nutzte 2016–2025. Auch die Fondsauswahl kennt die Vergangenheit. Wiederholte Suchen, überlebende Notierungen und heutige Klassifikationen verzerren den Vergleich. Dieses Portfolio stand vor 2021 nicht fest.

02 Frühere Krisen bleiben ungetestet.

KMLM startete im Dezember 2020. Der Vergleich umfasst deshalb 2021–2025. Er belegt kein Verhalten im Dotcom-Crash, 2008 oder März 2020. Ein KI-Schock kann anders verlaufen als der Inflationsschock 2022.

03 Kein unabhängiger Vorwärtstest.

Vom 1. Januar bis 29. September 2026 erzielte das Modell 9,99%, SPY 12,94%. Beides liegt vor der Veröffentlichungsentscheidung. Auch das heutige Auswahluniversum verhindert einen unabhängigen Vorwärtstest.

04 Die Umsetzung verändert das Ergebnis.

Anlegerwährung, Steuern, Quellensteuern, Produktzugang und Kontoregeln beeinflussen die Umsetzung. Anlegersteuern und Währungsabsicherung fehlen im Modell. Dies ist eine Kapitalaufteilung zu Bildungszwecken, kein Portfolio gleicher Risikobeiträge.

Der Bericht beschreibt eine datierte Forschungsarbeit. Historische Rendite- und Risikoschätzungen hängen von Stichprobe, Klassifikation und Modellannahmen ab. Quelle: eingefrorener Storm-Forschungsstand.



INVestboard

DER NÄCHSTE TEST

Der Backtest endet. Die Disziplin beginnt.

Gewichte lesen. Gemeinsames Eigentum erkennen.
Die nächste Prüfung bewusst entscheiden.

Die Aufteilung gibt die Struktur vor. Die Durchschau zeigt Unternehmen, die über mehrere Wege gehalten werden. Eine datierte Regel gibt der nächsten Prüfung einen Ausgangspunkt. Regeln festhalten, bevor künftige Ergebnisse gemessen werden.

Dieses Portfolio erkunden

Alle 30 Positionen. Eigentum. Dokumentierte Entscheidung.

Das öffentliche Forschungsbeispiel öffnen

Forschungsnotizen und Positionsprofile folgen ab Seite 16

ANHANG A / KONSTRUKTION

Die Suche prägt das Ergebnis.

Kapitalgewichte, historische Auswahl und Modellentscheidungen prägen das Ergebnis. Die Konstruktion gehört neben die Renditezahlen.

01 Die Struktur festlegen.

Die Struktur verteilt 54% auf Aktien und 46% auf andere Ertragstreiber. Siebzehn Fonds und dreizehn Einzelaktien starten mit 3% oder 4%. Die Regel sieht 5% als Schlusskursgrenze und quartalsweise Rücksetzungen vor.

02 Das historische Fenster durchsuchen.

Ein heutiges Universum von 1.269 geeigneten US-Aktien und ADRs wurde auf vollständige Daten und Liquidität geprüft. Die Forschung wertete 2.398 vollständige tägliche Portfoliosimulationen aus.

03 Unterschiedliche Prozesse verbinden.

KMLM und FMF suchen wechselnde Long-/Short-Positionen. Sie setzen nicht nur auf steigende Märkte. Gold, Rohstoff-Futures und Anleihen ergänzen andere Mechanismen. Verschiedene Prozesse können dennoch gemeinsame Risiken tragen.

04 Verwandte Positionen gemeinsam prüfen.

GLDM und IAU sind zwei Instrumente mit einem gemeinsamen Goldgewicht von 8%. Auch die beiden Managed-Futures-Fonds bilden eine verwandte Strategiegruppe. Mehr Vehikel bedeuten nicht automatisch mehr Diversifikation.

Nur die tatsächliche Fondshistorie nutzen.

KMLM startete im Dezember 2020. Die vollständige Mischung wird über 2021–2025 geprüft. Frühere Auswahlgrenzen für Aktien belegen nicht, wie dieses genaue Portfolio vor Auflegung aller Fonds abgeschnitten hätte.

ANHANG A / METHODIK UND DEFINITIONEN

Wie die Zahlen entstehen.

Diese Definitionen gelten im gesamten Bericht. Kurssimulation und Eigentumsaufnahme haben unterschiedliche Daten und analytische Aufgaben.

PREISE UND AUSFÜHRUNG

Dividendenbereinigte FMP-Schlusskurse bilden wiederangelegte Ausschüttungen ab. Die Reihen sind vollständig; keine Interpolation oder Fortschreibung. Bruchteile werden angenommen. Grenzkorrekturen erfolgen zum auslösenden Schlusskurs; die nächste Sitzung ist ungetestet.

HANDELSKOSTEN

Das Modell berechnet 0,10% je gekauftem oder verkauftem Dollar und ermittelt finanzierte Zielgewichte nach Kosten. Erstkaufkosten fehlen. Fondskosten sind in den Kursen enthalten.

RENDITE UND RISIKO

CAGR nutzt verstrichene Tage / 365,25. Volatilität: Stichprobenabweichung täglicher Renditen mal Wurzel aus 252. Drawdown: Abstand zum laufenden Hoch. Jahresrenditen vergleichen Jahresenden. SPY wird unverändert gehalten.

EIGENTUMSDURCHSCHAU

Zielgewicht des Fonds mal Unternehmensgewicht im Fonds, zuzüglich direkter Aktien. Aktiengattungen und ADRs werden je Emittent zusammengeführt. Fehlende Bestände werden nicht hochgerechnet. FMF- und KMLM-Futures zählen nicht zum Aktieneigentum.

KORRELATION

Jede absolute wöchentliche Paarkorrelation wird mit dem Produkt beider Zielgewichte gewichtet. Die gewichtete Summe wird durch die Summe der Paargewichte geteilt. Selbstpaare entfallen. Portfolio/SPY nutzt tägliche Renditen.

UNTERNEHMENSHISTORIEN

TKO vor September 2023 ist Vorgänger WWE, eins zu eins umgewandelt. TPL umfasst den früheren Land-Trust. Heutige Klassifikationen rekonstruieren keine historischen Geschäftsmodelle.

KI-EIGENTUMSKORB / ANALYSTENAUSWAHL, NICHT VOLLSTÄNDIG

NVIDIA, Broadcom, AMD, Micron, Intel, Marvell, Arm, TSMC, ASML, SK hynix, Samsung Electronics, Applied Materials, Lam Research, KLA, Tokyo Electron, Advantest, ASM International, Disco, ASE Technology, Arista Networks, Vertiv, Super Micro, Dell, Hewlett Packard Enterprise, Credo, Astera Labs, Coherent, Lumentum, Celestica, Fabrinet, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, Oracle, Palantir, Snowflake, C3.ai, SoundHound, BigBear.ai, UiPath, Adobe, Salesforce, SAP, Tencent, Alibaba, Baidu, Hon Hai, Quanta Computer, Wiwynn, Wistron, Inventec, Delta Electronics, Lenovo, InnoLight, Eoptolink, Foxconn Industrial Internet, TFC Communication.

Der breitere Korb ergänzt Apple, Tesla und Texas Pacific Land. Nicht zugeordnete Namen zählen null. Die Klassifikation beschreibt Eigentum, keine wirtschaftlichen Risikofaktoren.

TSMC trägt über VWO rund 0,44% bei. NVIDIA hat zudem taiwanbezogene Fertigungsabhängigkeiten. TPL gehört wegen der Bolt-Rechenzentrumsvereinbarung zum breiteren KI-Korb. Quellen: Seite 28.

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 01

Die US-Aktienbasis.

POSITIONEN 01-03 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL	AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO
SPY 3% SPDR S&P 500 ETF	**Breite US-Unternehmensgewinne.** SPY verankert den Aktienanteil in breiten US-Unternehmensgewinnen und begrenzt die Abhängigkeit von den dreizehn ausgewählten Einzelaktien. Mit 3 % bleibt Raum für andere Regionen und Renditequellen, während große US-Unternehmen weiter beitragen können. Die Position unterstützt das Wachstumsziel; ihre eigene Aufgabe ist keine Absicherung gegen einen Aktiencrash. Risiko: Überschneidungen mit QQQ und NVIDIA bleiben. Hohe Technologiegewichte und Bewertungen können auch einen breiten Index empfindlich treffen.
QQQ 3% Invesco QQQ Trust	**An Innovation teilhaben.** QQQ erhält bewusst eine Beteiligung an Innovation, Produktivität und großen Wachstumsunternehmen. Storm soll profitieren können, wenn der KI-Boom dauerhafte Gewinne hervorbringt und der befürchtete Einbruch ausbleibt. Das begrenzte Gewicht von 3 % akzeptiert Überschneidungen, damit die Gesamtstrategie nicht auf eine einzige negative Technologieprognose angewiesen ist. Risiko: Technologiebewertungen und Zinsen bestimmen die Rendite wesentlich. SPY und die direkte NVIDIA-Position verstärken die gemeinsame Exposition.
IWM 3% iShares Russell 2000 ETF	**Wachstum jenseits der Börsenriesen.** IWM ergänzt kleinere US-Unternehmen, deren Entwicklung stärker von Binnenkonjunktur, Finanzierung und wirtschaftlicher Erholung abhängt. Dadurch erhält Storm eine Wachstumsmöglichkeit, falls sich die Marktführerschaft über große Technologiekonzerne hinaus verbreitert. Die Aufgabe ist Breite innerhalb des Aktienanteils; bei einer Kreditverknappung ist die Position kein Schutzbaustein. Risiko: Refinanzierungskosten, schwache Bilanzen und Rezessionen belasten kleinere Unternehmen besonders. Ihre Aktien können gleichzeitig mit Großkonzernen fallen.

AUFTEILUNG / 04 METHODIK / 17 INHALT / 02

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 02

Regionen und Telekommunikation.

POSITIONEN 04-06 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL | AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO

VEA

3%

Vanguard FTSE Developed Markets ETF

Eine breitere regionale Basis.

VEA ergänzt etablierte Unternehmen außerhalb der USA mit anderen Branchengewichten, Währungen und Bewertungen. Die Position verringert die Abhängigkeit von US-Politik und US-Marktführern, ohne auf unternehmerisches Wachstum zu verzichten. Sie gewinnt an Bedeutung, wenn die nächste Phase der Aktienführerschaft aus bisher zurückgebliebenen Industrieländern kommt.

Risiko: Wechselkurse und regionale Schwäche können lokale Gewinne aufzehren. Internationale Aktien bleiben in globalen Krisen häufig eng verbunden.

VWO

3%

Vanguard FTSE Emerging Markets ETF

Andere Entwicklungszyklen.

VWO ergänzt Entwicklung, lokale Politikzyklen und Unternehmen aus Schwellenländern. Diese Wachstumspfade rechtfertigen eine kleine Beimischung, auch wenn Aktienmärkte gemeinsam fallen können. Zugleich entsteht Zugang zur asiatischen Fertigung. Ein kleiner Kapitalanteil beseitigt die Abhängigkeiten von Taiwan und China nicht.

Risiko: Taiwan, China und Halbleiterlieferketten bleiben relevant. Politik-, Währungs-, Governance- und Liquiditätsrisiken können gleichzeitig auftreten.

VZ

3%

Verizon Communications Inc.

Wiederkehrender Bedarf an Verbindung.

Verizon liefert wiederkehrende Zahlungsströme aus Kommunikationsdiensten. Der Bedarf hängt weniger unmittelbar von KI-Investitionen ab. Die Position soll innerhalb der Aktiengruppe einen stetigeren Ertragsstrom ergänzen; Ausschüttungen werden wiederangelegt. Das Netz erfordert dennoch hohe Investitionen. Kundenbedarf muss nach Finanzierung und Kapitalkosten zu freiem Geldfluss werden.

Risiko: Verschuldung, Netzinvestitionen und Preiswettbewerb bestimmen den freien Cashflow. Eine stabile Dienstleistung garantiert keinen stabilen Aktienkurs.

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 03

Dienste, Schifffahrt und Gold.

POSITIONEN 07-09 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL	AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO
CWST 3% Casella Waste Systems, Inc.	**Unverzichtbare Dienste mit Wachstum.** Casella verbindet wiederkehrende Entsorgungsnachfrage mit Wachstum durch lokale Größe, Preise und Übernahmen. Die Position erhält das anspruchsvollere Wachstumsziel innerhalb einer notwendigen Dienstleistung. Ihre Logik beruht auf alltäglicher Abfallwirtschaft und disziplinierter Expansion, nicht auf Technologieinvestitionen oder der Annahme, dass defensive Nachfrage jedes Aktienrisiko beseitigt. Risiko: Übernahmepreise, Integration, Verschuldung und Bewertung können die robuste Nachfrage überlagern. Kleinere Größe erhöht das Ausführungsrisiko.
DHT 3% DHT Holdings, Inc.	**Ein anderer Frachtzyklus.** DHT verdient an Tankerfrachtraten, bei denen Flottenverfügbarkeit, Handelsrouten und Transportdistanzen wichtiger sein können als Technologiegewinne. Dieser andere Zyklus begründet die Position. Knappes Schiffsangebot kann hohe Cashflows ermöglichen, während andere Unternehmen schwächeln. Mit 3 % ergänzt DHT eine eigenständige Chance, ohne volatile Frachtausschüttungen zum Fundament des Portfolios zu machen. Risiko: Frachtraten, Flottenangebot und Ölnachfrage können schnell drehen. Gewinne und Dividenden sind zyklisch und kein verlässlicher Rezessionsschutz.
DRD 3% DRDGOLD Limited	**Operativer Hebel auf Gold.** DRDGOLD bringt einen operativen Hebel auf die Differenz zwischen Goldpreis und Kosten der Rückgewinnung aus Rückständen ein. Dieser Ertragsmechanismus unterscheidet sich sowohl von Wachstumsaktien als auch von physischem Gold. Die Position kann günstige Goldbedingungen verstärken; die einfachere Aufgabe als Barrenanlage übernehmen GLDM und IAU. Risiko: Südafrikanische Betriebsbedingungen, Strom, Währung, Kosten und Umsetzung schaffen zusätzliche Risiken. Ein steigender Goldpreis garantiert keinen Aktiengewinn.

AUFTEILUNG / 04 METHODIK / 17 INHALT / 02

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 04

Beratung, Medizin und Rechenleistung.

POSITIONEN 10-12 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL | AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO

FCN

3%

FTI Consulting, Inc.

Bedarf, wenn Unternehmen sich wandeln.

FTI Consulting verdient an Beratung, Streitfällen, Untersuchungen und Restrukturierung. Ein Teil dieser Nachfrage kann steigen, wenn Unternehmen finanziell oder operativ unter Druck geraten. Damit ergänzt Storm ein Geschäftsmodell, dessen Chancen nicht vollständig von einem lebhaften Investitionszyklus abhängen. Das übrige Beratungsgeschäft erhält zusätzlich gewöhnliches Wachstumspotenzial.

> Risiko: Nicht jede Sparte profitiert von Krisen. Transaktionen, Kundenbudgets, Personalbindung und Auslastung beeinflussen die Gewinne; die Aktie ist keine Krisenversicherung.

LLY

3%

Eli Lilly and Company

Wachstum durch medizinische Innovation.

Eli Lilly bietet einen großen Innovations- und Wachstumsmotor außerhalb des KI-Zyklus. Medikamente können Gewinne durch klinischen Nutzen, Produktion und Patientenzugang steigern. Das schafft einen anderen Weg zum langfristigen Vermögenswachstum. Die Position ist bewusst ambitionierter als ein pauschal defensiver Gesundheitsbaustein; 3 % begrenzen das Risiko bereits hoher Erwartungen.

> Risiko: Wichtige Therapien, klinische Rückschläge, Konkurrenz, Erstattung und Preise können enttäuschen. Gesundheitsnachfrage schützt keine beliebig hohe Bewertung.

NVDA

3%

NVIDIA Corporation

KI-Wachstum über alle Beteiligungswege.

NVIDIA erhält die direkte Beteiligung an KI-Rechenleistung, falls Investitionen dauerhaften Kundennutzen und Gewinne erzeugen. Ein begrenzter Anteil unterstützt das Ziel, den S&P 500 zu übertreffen, ohne einen KI-Crash vorauszusetzen. Entscheidend sind alle Beteiligungswege zusammen: Aus 3 % direkt werden durch SPY und QQQ ungefähr 3,50 %.

> Risiko: Schwächere Ausgaben, Konkurrenzchips, Exportregeln und sinkende Bewertungen können stark belasten. Taiwan-Fertigung und Fondsüberschneidungen verstärken die Abhängigkeit.

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 05

Versicherung, Pipelines und Medien.

POSITIONEN 13-15 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL | AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO

PGR
3%

The Progressive Corporation

Versicherung als Ertragsquelle.

Progressive ergänzt Versicherungsökonomie: Risiken auswählen und bepreisen, Schäden steuern und Prämieneinnahmen investieren. Daraus entsteht ein Gewinnzyklus, der sich von Chips, Frachtraten und Medikamenteneinführungen unterscheidet. Diszipliniertes Versicherungsgeschäft kann langfristig Kapital vermehren und fügt dem Aktienanteil ein weiteres Geschäftsmodell hinzu.

Risiko: Schadeninflation, Katastrophen, Preisfehler und Regulierung können die Versicherungsmarge schwächen. Auch Kapitalanlagen und Aktienbewertung beeinflussen die Rendite.

TGS
3%

Transportadora de Gas del Sur S.A.

Energieinfrastruktur in Argentinien.

Transportadora de Gas del Sur ergänzt argentinische Gastransporte, Flüssigprodukte und Midstream-Dienstleistungen. Regionale Energieentwicklung, Infrastrukturnutzung und lokale Politik schaffen einen anderen Wachstumstreiber als US-Technologie. Die Position bleibt erhalten, um diese regionale Chance zu bewahren; sie wird als riskante Aktie und nicht als sichere regulierte Versorgungsanlage eingeordnet.

Risiko: Argentiniens Währung, Regulierung und Politik können dominieren. Flüssigprodukte und Rohstoffpreise ergänzen die Infrastrukturerlöse um Zyklik.

TKO
3%

TKO Group Holdings, Inc.

Knappes Live-Sport- und Medienangebot.

TKO besitzt knappe Live-Sportinhalte und Medienrechte. Wachstum hängt an Fans, Vertriebsverträgen und der Monetarisierung menschlicher Unterhaltung. Das schafft neben Industrie, Finanzwirtschaft und Technologie einen eigenen Ertragspfad. Der Wert starker Sportmarken und ihre Preissetzungsmacht sind attraktiv; die Umsetzung entscheidet über den Anteil, der bei Aktionären ankommt.

Risiko: Rechteverlängerungen, Regulierung, Integration und Kosten können enttäuschen. Kurse vor September 2023 repräsentieren WWE, nicht das gesamte heutige Geschäft.

AUFTEILUNG / 04 METHODIK / 17 INHALT / 02

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 06

Land, Märkte und Handel.

POSITIONEN 16-18 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL	AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO
TPL 3% Texas Pacific Land Corporation	**Land, Wasser und Förderabgaben.** Texas Pacific Land ergänzt Landlizenzen, Wasser und energiebezogene Sachwerterträge ohne das gleiche Betriebsmodell eines Ölproduzenten. Diese Basis bietet Wachstum und Knappheitswert. Die Bolt-Verbindung fügt eine Option auf Rechenzentren hinzu. Deshalb bleibt TPL im Portfolio, wird aber im erweiterten KI-Korb erfasst und nicht als vollständig KI-unabhängig bezeichnet. Risiko: Energieaktivität, Wassernachfrage, Regulierung und Bewertung bleiben wichtig. Rechenzentrumsprojekte können Erwartungen verfehlen und die KI-Abhängigkeit erhöhen.
VIRT 3% Virtu Financial, Inc.	**Erträge aus Marktaktivität.** Virtu ergänzt Erträge aus Market Making und Liquiditätsbereitstellung. Höhere Handelsaktivität kann in unruhigen Märkten Chancen schaffen und andere Geschäftsmodelle teilweise ausgleichen. Die Position gehört ins Portfolio, weil ihre Erlöse aus der Vermittlung von Transaktionen entstehen. Das kleine Gewicht berücksichtigt, dass hohe Volatilität nicht zuverlässig hohe Gewinne erzeugt. Risiko: Technikfehler, Absicherung, Regulierung und Wettbewerb können schaden. Marktstress kann operative Schwächen offenlegen, statt Schutz zu liefern.
WMT 3% Walmart Inc.	**Größe im alltäglichen Konsum.** Walmart verankert einen Teil des Aktienkapitals im täglichen Konsum und in der Nachfrage preisbewusster Kunden. Größe, Logistik und Einkaufsmacht stützen diese Aufgabe. Mitgliedschaften, Werbung und Handelsdienstleistungen ergänzen Wachstum. Damit verbindet die Position vergleichsweise robuste Nachfrage mit Möglichkeiten zur Kapitalvermehrung über eine defensive Dividende hinaus. Risiko: Niedrige Handelsmargen, Personalaufwand, Konkurrenz und Umsetzung begrenzen Erträge. Auch ein gutes Unternehmen kann bei hoher Bewertung stark fallen.

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 07

Drei Punkte auf der Zinskurve.

POSITIONEN 19-21 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL	AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO
SHY 4% iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	**Kürzere Zinsbindung.** SHY liegt zwischen Treasury Bills und längeren Anleihen. Kurze US-Staatsanleihen liefern laufende Erträge bei begrenzter Zinssensitivität und halten Kapital für Rebalancing verfügbar. Die Aufgabe ist eine ruhigere Kapitalreserve mit moderater Durationswirkung. So kann der Aktienanteil Wachstum verfolgen, ohne dass jede Position aktienähnliches Risiko tragen muss. Risiko: Steigende Renditen können den Marktwert senken. Inflation mindert reale Erträge; die kurze Duration begrenzt das Potenzial bei fallenden Zinsen.
IEF 4% iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	**Die Mitte der US-Zinskurve.** IEF ist der zentrale nominale Anleihebaustein gegen schwächeres Wachstum und Disinflation. Mittlere Treasury-Laufzeiten können bei sinkenden Zinserwartungen gewinnen, während Unternehmensgewinne leiden. Die Position verbindet nützliche Duration mit geringeren Zinsschwankungen als TLT. Dadurch entsteht eine abgestufte Reaktion statt einer ausschließlichen Abhängigkeit von Bargeld oder sehr langen Anleihen. Risiko: Anhaltende Inflation und steigende Renditen können gleichzeitig mit Aktienverlusten belasten. Hohe Bonität beseitigt weder Kurs- noch Kaufkraftrisiko.
TLT 4% iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	**Stärkere Reaktion auf Zinsänderungen.** TLT bietet die stärkste nominale Durationswirkung im Portfolio. Ein schwerer disinflationärer Abschwung mit sinkenden langfristigen Renditen könnte diese kleine Position wertvoll machen, wenn Aktien leiden. Die Aufgabe gilt für diese Art von Krise. Rohstoffe, Gold und Managed Futures ergänzen sie, weil ein Inflationsschock die gegenteilige Wirkung auslösen kann. Risiko: Lange Duration erzeugt hohe Verluste bei steigenden Renditen. Inflation, Fiskalsorgen oder höhere Laufzeitprämien können die erwartete Schutzwirkung aufheben.

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 08

Inflationsbindung und Gold.

POSITIONEN 22-24 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL | AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO

TIP

4%

iShares TIPS Bond ETF

Inflationsbindung mit Realzinsrisiko.

TIP ergänzt längerfristige Kaufkraftsensitivität durch inflationsgebundene US-Staatsanleihen. Die Anpassung an die Inflation unterscheidet den Ertragsmechanismus von nominalen Anleihen. Gegenüber STIP bleibt mehr Duration erhalten. Beide Fonds übernehmen daher verschiedene Zinsaufgaben innerhalb derselben inflationsgebundenen Anlageklasse.

Risiko: Steigende Realrenditen können trotz Inflationsausgleich Kurse drücken. Inflationsgebundenes Kapital garantiert keine positive kurzfristige Gesamtrendite.

STIP

4%

iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF

Kürzere inflationsgebundene Laufzeiten.

STIP hält die Inflationsbindung näher am kurzen Laufzeitende. Geringere Duration begrenzt das Realzinsrisiko gegenüber einer ausschließlichen TIP-Position. Zusammen mit Treasury Bills und SHY erhält der Fonds Kapital für Rebalancing und ergänzt eine Kaufkraftkomponente, die gewöhnliches Bargeld nicht besitzt.

Risiko: Realzinsanstiege können weiterhin Verluste verursachen. Inflationsanpassungen wirken verzögert; kurze Laufzeiten begrenzen Gewinne bei sinkenden langfristigen Realzinsen.

GLDM

4%

SPDR Gold MiniShares Trust

Gold ohne Unternehmensgewinnrisiko.

GLDM bringt 4% physisches Gold ein: eine Beteiligung an monetärem Vertrauen, Realzinsen und Anlegernachfrage, ohne von Unternehmensgewinnen abzuhängen. Die angegebenen jährlichen Kosten betragen 0,10%. Zusammen mit IAU entsteht ein Goldgewicht von 8%. Zwei Vehikel erfüllen dieselbe Aufgabe und halten dabei die Positionsgrenze ein.

Risiko: Gold erzeugt keinen operativen Cashflow und kann bei steigenden Realzinsen oder starkem Dollar fallen. Spreads, Gebühren und Steuern mindern die Nettorendite.

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 09

Gold und Rohstoff-Futures.

POSITIONEN 25-27 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL | AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO

IAU
4%

iShares Gold Trust

Ein Goldgewicht, zwei Anlagevehikel.

IAU vervollständigt neben GLDM die physische Goldquote von 8%. Zwei Positionen zu je 4% halten die Instrumentgrenze ein, stehen aber für denselben Goldtreiber. Sie schaffen keine zwei unabhängigen Ertragsströme. Ihr gemeinsames Gewicht ist getrennt von DRDGOLD zu betrachten, dessen Gewinne auch von Aufbereitungskosten und Betrieb abhängen.

Risiko: Die Fonds teilen weitgehend dasselbe Goldpreisrisiko. Eine Grenze von 5 % je Instrument begrenzt das gemeinsame Goldgewicht nicht auf 5 %.

DBC
4%

Invesco DB Commodity Index Tracking Fund

Breite Rohstoffpreiszyklen.

DBC bietet breite Rohstoffsensitivität gegenüber Angebotsknappheit, Ressourcennachfrage und Inflationsüberraschungen. Diese Kräfte können helfen, wenn Inputkosten Unternehmensmargen und Anleihen belasten. Der Fonds bildet den Kern der Rohstoff-Futures mit Energie, Metallen und Landwirtschaft. Auch Terminpreise und Sicherheitenverzinsung bestimmen das Ergebnis.

Risiko: Rollrenditen, Sicherheitenverzinsung und Nachfrageschocks verändern das Ergebnis. Überschneidungen mit DBA bleiben; Rezessionen können Rohstoffe belasten.

DBA
3%

Invesco DB Agriculture Fund

Landwirtschaft und Angebotsbedingungen.

DBA ergänzt Landwirtschaft, bei der Wetter, Ernten, Lagerbestände und Agrarpolitik die Preise bestimmen können. Dieser Angebotszyklus unterscheidet sich von Industrie- und KI-Investitionen und begründet 3 % neben breiten Rohstoffen. Die Aufgabe ist eine zusätzliche Gesamtrenditequelle mit Inflationssensitivität. Die Notwendigkeit von Lebensmitteln macht Futures-Renditen nicht stabil.

Risiko: Gute Ernten, Lageraufbau und Rollkosten können lange Verlustphasen verursachen. DBC enthält bereits einen Teil der Agrar-Exposition.

AUFTEILUNG / 04 METHODIK / 17 INHALT / 02

ANHANG B / ALLE POSITIONEN / 10

Trendprozesse und Kapitalreserve.

POSITIONEN 28-30 / ZIELGEWICHTE

POSITION / ZIEL	AUFGABE / BEGRÜNDUNG / RISIKO
KMLM 3% KFA Mount Lucas Managed Futures Index Strategy ETF	**Trends in beide Richtungen folgen.** KMLM investiert mit einem Gewicht von 3% systematisch in Long- und Short-Positionen auf Rohstoff-, Währungs- und Anleihe-Futures, ohne Aktien-Futures. Das ergänzt einen anpassungsfähigen Ertragsprozess. Zusammen mit FMF bildet es die 7%-Gruppe der Managed Futures. Beständige Trends können helfen; abrupte Richtungswechsel können Erträge aufzehren. Risiko: FMF und KMLM bleiben verwandt: Ihre wöchentliche Korrelation betrug 2021–2025 etwa 0,68. KMLM besitzt keine tatsächliche Fondshistorie für 2008 oder März 2020.
FMF 4% First Trust Managed Futures Strategy Fund	**Ein aktiver Managed-Futures-Prozess.** FMF ergänzt einen aktiven Managed-Futures-Prozess, der seine Richtung über Märkte hinweg ändern kann. Er soll aus anhaltenden Trends Erträge gewinnen, statt allein auf steigende Gewinne oder Preise zu setzen. Neben KMLM entsteht eine zweite Umsetzung dieses Ansatzes. Beide Fonds bleiben als verwandte Strategiegruppe gemeinsam zu beobachten. Risiko: Schnelle Umkehrbewegungen und Seitwärtsmärkte können Verluste bringen. FMF kann Aktien-Futures halten; keiner der Fonds ist ein sofort wirkender Crashschutz.
BIL 4% SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill ETF	**Eine Reserve mit kurzer Zinsbindung.** BIL bildet die Reserve mit kurzer Zinsbindung: Treasury-Bill-Erträge, begrenzte Kurssensitivität und verfügbares Kapital für Rebalancing. Diese praktische Aufgabe erleichtert das Durchhalten der übrigen Aufteilung in Stressphasen und mindert den Druck, Wachstumswerte zu niedrigen Kursen verkaufen zu müssen. Mit 4 % bleibt die Reserve klein genug für das langfristige Wachstumsziel. Risiko: Bei fallenden Kurzfristzinsen sinken Wiederanlageerträge. Inflation mindert Kaufkraft; Dollarstabilität bedeutet keine Stabilität in einer anderen Ausgabenwährung.

AUFTEILUNG / 04 METHODIK / 17 INHALT / 02

PUBLIKATIONSNACHWEIS / QUELLEN UND BILDRECHTE

Die Quellen hinter dem Bericht.

Erste öffentliche Ausgabe: 8. Oktober 2026. Aktiendurchschau: 30. September. Kurse bis 29. September 2026. Historischer Vergleich: 2021–2025. Herausgeber: Investboard.

PRIMÄRQUELLEN / ZUM ÖFFNEN AUSWÄHLEN

01 FMP / Bereinigte Kurse und Fondsbestände

Eingefrorene Kurse und datierte Aktienfondsbestände.

02 Bridgewater / The All Weather Story

Hintergrund zu Wachstum, Inflation und Diversifikation.

03 KraneShares / KMLM-Strategie und Auflegung

22 Rohstoff-, Währungs- und Anleihe-Futures; Start Dez. 2020.

04 State Street / GLDM-Struktur und Fondskosten

Physisches Gold; angegebene jährliche Fondskosten: 0,10%.

05 TPL / Bolt-Rechenzentrumsvereinbarung

Kontext für den breiteren KI-Eigentumskorb.

06 First Trust / FMF-Strategie und Bestände

Wechselnde Positionen können Aktien-Futures einschließen.

07 TKO / Unternehmensumwandlung

Vorgängerhistorie und WWE-Umtausch.

08 TPL / Unternehmensreorganisation

Historie des früheren Land-Trusts.

BILDER UND PRODUKTION

Cover: originale KI-generierte Sturmillustration für Investboard, kein dokumentiertes Ereignis. Tankerfoto: PxHere 1534445, CC0 1.0. Aufteilung: Vektorexport des tatsächlichen Panels im synthetischen Konto mit originalen App-Schriften und Geometrie. Eigentum und Journal: unveränderte Aufnahmen der App-Komponenten im öffentlichen Beispiel. Datenstände und Rundung stehen daneben.

Newsreader / Manrope / Geist Mono. Auswählbarer PDF-Text und Vektordiagramme; Konturen in Canva. Freigegebenes Clear Sapphire auf Elfenbein, hellere Varianten auf Obsidian. Tatsächliche Fondshistorien, keine Ersatzreihen vor Auflegung.