

Wissenschaftlich Investieren

Mit einem prognosefreien Investmentansatz zu einer besseren Investmenterfahrung

Agenda

- Investmentphilosophie
- Historische Assetklassenrenditen
- Umsetzung mit Weltportfoliportfolios
- Disziplin ist die Voraussetzung für eine gute Investmenterfahrung
- Appendix zu Dimensional

Investmentphilosophie

Märkte funktionieren

Kapitalmärkte sind überwiegend effizient und bewerten öffentlich gehandelte Wertpapiere mit fairen Preisen. Alle verfügbaren Informationen und Investorenerwartungen sind eingepreist.

Diversifikation ist entscheidend

Umfassende globale Asset-Allokation neutralisiert Risiken assoziiert mit individuellen Wertpapieren.

Risiko und Ertrag sind voneinander abhängig

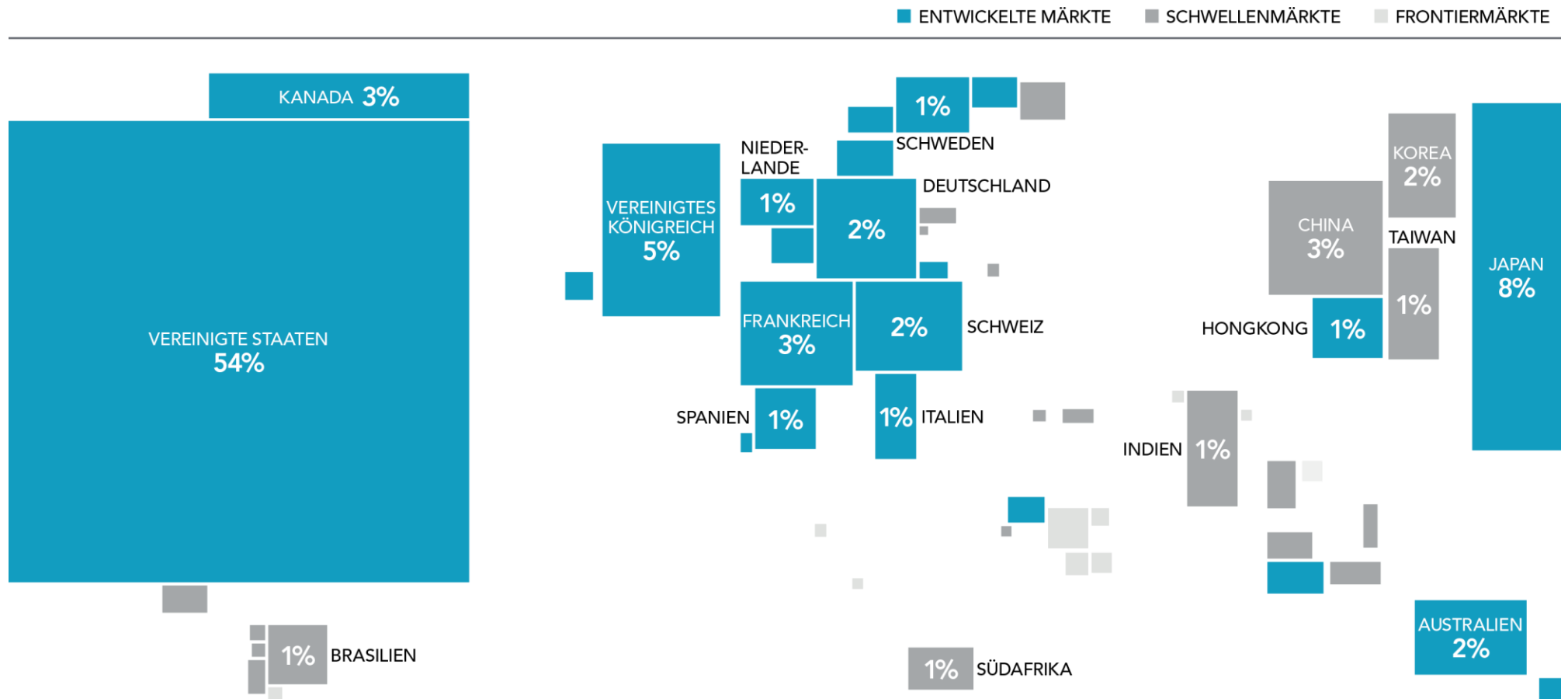
Potentielle höhere zu erwartende Renditen sind die Kompensation für Investments in riskantere Teilbereiche der Märkte.

Portfoliostruktur bestimmt die Renditen

Allokationen in Anlageklassen und die Risikolevel letzterer erklären den Großteil der Variationen in Portfoliorenditen.

Märkte funktionieren

Prozentsatz der globalen Marktkapitalisierung, Stand 31. Dezember 2018



In US-Dollar. Marktkapitalisierungsdaten sind streubesitzbereinigt und erfüllen Mindestliquiditätsanforderungen sowie Mindestanforderungen einer Börsennotierung.

Bevor Investitionen getätigt werden, trifft Dimensional Fall-zu-Fall-Entscheidungen über die Eignung von Kapitalanlagen in Schwellenmärkten, unter Berücksichtigung des Zugangs zum öffentlichen Markt, der Stabilität der Regierung und der Vermögensrechte. Die Marktkapitalisierung Chinas schließt A-Aktien aus, die grundsätzlich nur für Anleger aus Festlandchina verfügbar sind. Einige Länder sind nicht aufgeführt. Die Summe kann aufgrund von Rundungen ggf. von 100% abweichen. Nur zu Informationszwecken; soll nicht als Anlageberatung verstanden werden. Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg.

Diversifikation ist entscheidend

Annualisierte Renditen (EUR, %)

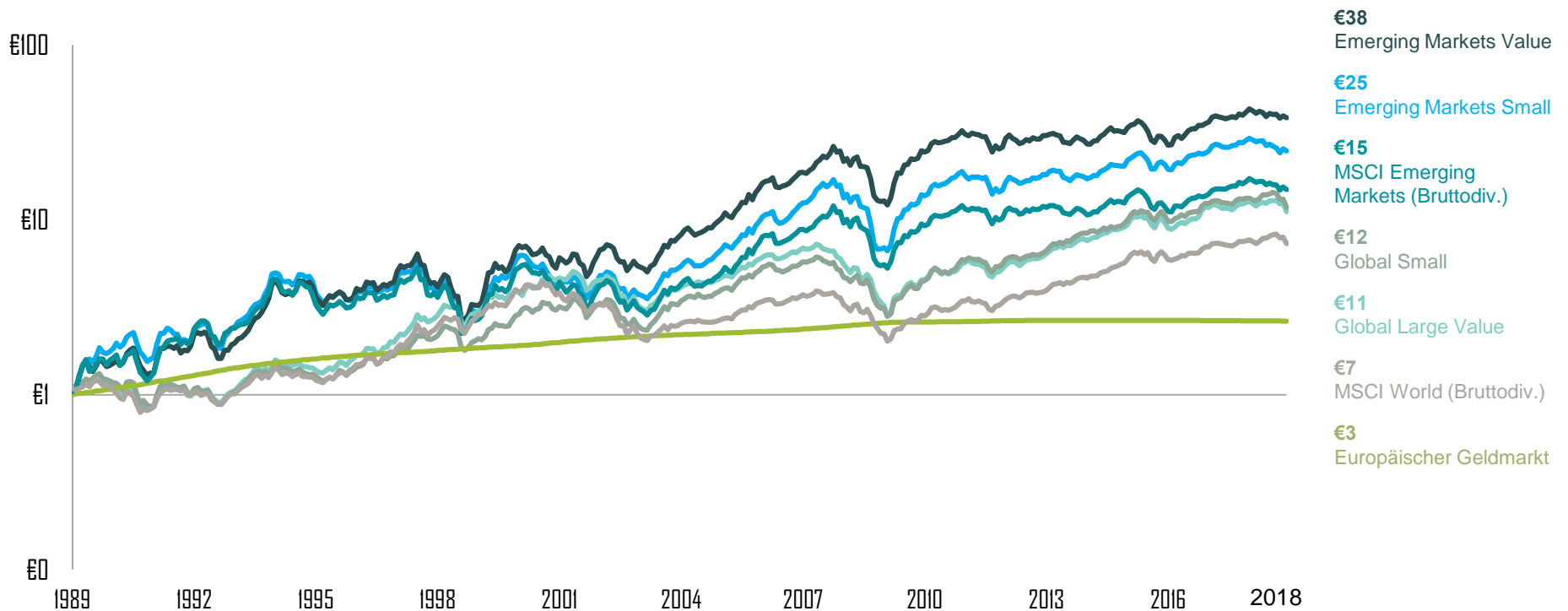
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Höchste Rendite	Finnland 195,9	Schweiz 13,0	Neuseeland 14,3	Neuseeland 5,4	Schweden 36,9	Österreich 59,2	Kanada 47,9	Spanien 33,6	Finnland 34,1	Japan -25,5	Norwegen 81,2	Schweden 43,0	Irland 17,5	Belgien 37,4	Finnland 39,7	USA 28,3	Dänemark 37,5	Kanada 28,3	Österreich 39,1	Finnland 1,4
	Singapur 133,6	Kanada 12,5	Australien 7,2	Österreich -1,1	Deutschland 36,3	Norwegen 42,2	Japan 44,6	Portugal 31,8	Hongkong 27,4	Schweiz -26,9	Australien 70,9	Dänemark 39,8	Neuseeland 9,1	Dänemark 29,3	Irland 35,1	Neuseeland 22,2	Irland 29,8	Neuseeland 21,9	Hongkong 19,6	Neuseeland 0,9
	Schweden 110,6	Dänemark 10,4	Irland 2,5	Australien -16,3	Spanien 31,8	Belgien 33,2	Österreich 10,6	Irland 31,3	Deutschland 21,9	USA -34,3	Singapur 68,5	Hongkong 31,8	USA 4,8	Singapur 28,9	USA 26,1	Dänemark 20,9	Belgien 24,9	Norwegen 16,7	Singapur 19,1	USA -0,3
	Japan 89,2	Norwegen 5,8	Österreich -0,5	Norwegen -21,3	Österreich 30,6	Irland 32,8	Dänemark 43,5	Singapur 31,2	Norwegen 18,5	Spanien -37,5	Schweden 59,0	Singapur 30,6	UK 0,7	Deutschland 28,9	Deutschland 25,7	Hongkong 19,7	Japan 22,1	Australien 14,8	Dänemark 18,3	Hongkong -3,2
	Hongkong 86,9	Italien 5,3	Belgien -6,0	Italien -21,4	Neuseeland 29,3	Schweden 26,5	Norwegen 43,2	Norwegen 29,8	Kanada 16,9	Frankreich -40,3	Hongkong 55,2	Kanada 28,8	Schweiz -3,7	Neuseeland 27,3	Spanien 25,6	Belgien 18,6	Österreich 15,2	Österreich 14,6	Niederlande 16,1	Norwegen -4,0
	Kanada 80,1	Niederlande 2,4	Spanien -6,5	Japan -23,9	Kanada 28,6	Neuseeland 25,4	Finnland 34,5	Schweden 28,3	Singapur 15,8	Kanada -42,7	Belgien 52,6	Japan 23,5	Norwegen -7,0	Hongkong 26,3	Niederlande 25,6	Singapur 17,3	Italien 14,0	USA 14,2	Frankreich 13,1	Schweiz -4,5
	Norwegen 54,3	Frankreich 2,2	Norwegen -7,4	Schweiz -23,9	Australien 24,3	Italien 22,9	Schweiz 34,1	Dänemark 24,1	Australien 15,7	Deutschland -43,1	Kanada 51,3	USA 22,7	Belgien -7,6	Österreich 24,0	Belgien 22,1	Irland 16,5	Finnland 13,6	Frankreich 8,0	Italien 12,8	Singapur -4,8
	Frankreich 51,4	Australien -3,9	USA -7,6	Singapur -24,5	Dänemark 24,2	Dänemark 21,4	Australien 33,7	Belgien 22,2	Dänemark 13,3	Singapur -44,6	Neuseeland 45,7	Australien 22,5	Australien -8,0	Australien 20,2	Japan 21,7	Kanada 15,6	Niederlande 12,9	Niederlande 8,0	Norwegen 12,7	Portugal -6,6
	USA 42,8	Portugal -4,2	UK -9,4	Kanada -26,3	Norwegen 23,2	Australien 21,0	Singapur 31,8	Österreich 22,1	Portugal 11,8	Dänemark -44,8	Spanien 39,0	Schweiz 19,6	Niederlande -9,2	Schweden 20,1	Schweiz 21,1	Schweiz 13,8	Portugal 12,4	Portugal 6,7	Deutschland 12,2	Australien -7,6
	Deutschland 40,6	UK -5,5	Dänemark -10,2	Portugal -26,8	Irland 19,7	Spanien 19,6	Niederlande 31,2	Deutschland 21,6	Spanien 11,8	Niederlande -45,5	UK 38,8	Norwegen 18,7	Spanien -9,3	Frankreich 19,4	Frankreich 20,9	Finnland 13,1	USA 12,2	Deutschland 5,8	Spanien 11,6	Frankreich -8,4
	Australien 37,8	Österreich -6,0	Hongkong -14,2	Belgien -27,9	Portugal 19,0	Hongkong 16,0	Schweden 27,1	Frankreich 20,3	Niederlande 8,8	UK -45,7	Österreich 38,7	Finnland 17,9	Kanada -9,8	Niederlande 18,7	Dänemark 19,8	Australien 10,0	Schweiz 11,9	Japan 5,4	Japan 8,9	Japan -8,5
	Neuseeland 32,3	Irland -6,8	Kanada -16,1	UK -28,1	Frankreich 16,7	Portugal 15,7	Deutschland 26,7	Italien 18,5	Frankreich 2,1	Schweden -47,3	Niederlande 37,8	Österreich 17,5	Japan -11,5	Schweiz 18,5	Schweden 19,1	Niederlande 9,9	Frankreich 11,3	Hongkong 5,3	Portugal 8,8	Niederlande -8,7
	UK 31,7	USA -6,9	Schweiz -17,1	Spanien -28,1	Hongkong 14,9	Singapur 13,5	Frankreich 26,6	Niederlande 17,5	Neuseeland -1,8	Italien -47,4	Portugal 36,0	UK 16,3	Schweden -13,2	Norwegen 16,8	UK 15,5	Japan 9,3	Hongkong 10,8	Singapur 4,5	Schweiz 7,6	Schweden -9,3
	Dänemark 31,3	Finnland -8,4	Portugal -17,7	Dänemark -28,7	Italien 14,7	Kanada 13,4	Belgien 25,7	Australien 17,1	UK -2,3	Australien -48,1	Dänemark 32,3	Deutschland 16,0	Dänemark -13,2	USA 13,6	Italien 15,2	Spanien 8,6	Deutschland 9,3	Schweden 3,6	Finnland 7,6	UK -9,8
	Niederlande 25,2	Hongkong -9,0	Niederlande -17,9	Hongkong -30,2	Singapur 14,5	UK 11,0	Hongkong 24,9	UK 16,8	Italien -4,3	Hongkong -48,7	Frankreich 27,7	Neuseeland 15,8	Hongkong -13,2	UK 13,5	Österreich 8,5	UK 7,7	Schweden 5,8	UK 2,9	UK 7,4	Dänemark -11,2
	Spanien 22,8	Deutschland -9,9	Frankreich -18,1	Niederlande -32,8	Japan 13,1	Frankreich 9,9	UK 23,7	Hongkong 16,6	USA -4,9	Portugal -49,7	Italien 22,6	Niederlande 8,8	Frankreich -14,1	Finnland 12,8	Neuseeland 6,5	Schweden 5,3	Neuseeland 4,4	Spanien 1,9	USA 6,4	Spanien -12,0
	Italien 16,8	Spanien -10,2	Deutschland -10,2	Frankreich -33,1	Belgien 12,6	Deutschland 7,8	USA 21,2	Finnland 18,2	Schweiz -5,0	Neuseeland -51,4	USA 22,3	Belgien 6,5	Singapur -15,2	Italien 10,7	Hongkong 6,3	Italien 3,0	UK 3,0	Finnland -1,9	Schweden 5,9	Kanada -13,0
	Schweiz 8,9	Belgien -11,2	Singapur -19,3	USA -34,7	Schweiz 11,6	Japan 7,5	Spanien 20,3	Schweiz 14,0	Österreich -7,8	Finnland -52,8	Schweiz 21,4	Frankreich 2,6	Deutschland -15,3	Kanada 7,4	Portugal 6,2	Frankreich 2,6	Australien 0,3	Schweiz -2,0	Australien 5,3	Italien -13,6
	Portugal 6,7	Schweden -16,0	Italien -22,6	Irland -37,4	UK 9,9	Schweiz 6,7	Italien 17,4	Kanada 5,4	Schweden -9,3	Norwegen -62,4	Deutschland 21,3	Portugal -5,2	Portugal -20,5	Japan 6,5	Norwegen 4,7	Deutschland 2,1	Norwegen -5,3	Irland -4,3	Belgien 4,1	Deutschland -18,2
	Österreich 6,5	Singapur -22,8	Schweden -23,2	Finnland -40,9	USA 6,8	Niederlande 4,2	Neuseeland 17,2	Neuseeland 4,3	Belgien -12,3	Belgien -64,7	Irland 8,8	Italien -9,1	Italien -20,6	Irland 4,1	Kanada 1,1	Norwegen -11,2	Spanien -6,0	Belgien -4,8	Irland 3,8	Irland -21,5
	Irland 2,4	Japan -23,3	Japan -25,6	Schweden -41,0	Niederlande 6,6	USA 2,2	Portugal 13,1	USA 2,6	Japan -13,6	Österreich -66,8	Finnland 7,7	Irland -12,4	Finnland -29,6	Portugal 1,9	Australien -0,3	Österreich -20,0	Singapur -8,3	Italien -7,8	Kanada 2,0	Belgien -23,2
Niedrigste Rendite	Belgien 0,4	Neuseeland -29,1	Finnland -34,8	Deutschland -43,3	Finnland -0,7	Finnland -1,5	Irland 12,6	Japan -5,0	Irland -27,9	Irland -70,5	Japan 2,9	Spanien -16,5	Österreich -34,3	Spanien 1,4	Singapur -2,7	Portugal -29,7	Kanada -15,5	Dänemark -13,3	Neuseeland -1,9	Österreich -23,8

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Quelle: Individuelle MSCI Länderindizes entwickelter Märkte (Nettorenditen). MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Risiko und Ertrag sind voneinander abhängig

Monatliches Wertwachstum (€1), 1989–2018



Die in der Abbildung „Wachstum eines €1“ abgebildeten Daten sind hypothetisch und unter Annahme einer Thesaurierung der Renditen, jedoch ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten oder Steuern. Die Abbildung dient nur zu Illustrationszwecken und stellt kein tatsächliches Investment dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

In GBP. Die oben widergespiegelten Dimensional und Fama/French Indizes sind keine „Finanzindizes“ im Sinne der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID). Sie spiegeln vielmehr akademische Konzepte wider, die relevant oder informativ für die Portfoliokonstruktion sein könnten. Man kann nicht direkt in diese Indizes investieren und sie sind nicht als Benchmark verfügbar. Die Indexwertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Die Indexrenditen sind nicht repräsentativ für ein tatsächliches Portfolio und enthalten nicht die mit einem tatsächlichen Investment verbundenen Kosten und Gebühren. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Siehe im Anhang für eine Beschreibung der Dimensional und Fama/French Indexdaten. Emerging Markets Value gemessen am Dimensional Emerging Markets Value Index. Emerging Markets Small gemessen am Dimensional Emerging Markets Small Cap Index. Global Small gemessen am Dimensional Global Small Index. Global Large Value gemessen am Dimensional Global Large Value Index. MSCI Daten © MSCI 2019, alle Rechte vorbehalten. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, Dezember 1959 bis Dezember 1998, und den Libor-Renditen in Euro mit einmonatiger Laufzeit, Januar 1999 bis heute, erstellt. ICE BofAML Indexdaten © 2019 ICE Data Indices, LLC. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Portfoliostruktur bestimmt die Renditen

Die akademische Forschung hat jene Dimensionen identifiziert, die als allgemein gültig für verschiedene Märkte und andauernd über einen längeren Zeitraum nachgewiesen sind.



Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

1. Der relative Preis wird durch das Kurs-Buchwert-Verhältnis bestimmt. Value Aktien sind Aktien mit niedrigen Kurs-Buchwert-Verhältnissen.

2. Profitabilität ist ein Maß für die aktuelle Ertragskraft, die man aus Informationen über die Aufwands- und Ertragsrechnung einzelner Firmen ableiten kann.

Historische Assetklassenrenditen

Allokation der Assetklassenportfolios



Aktienanteil	20	40	60	80	100
Aktien Entwickelte Märkte					
MSCI World Index	7%	15%	22%	30%	38%
Globale Value Aktien					
Dimensional Global Large Value Index	2%	4,5%	7%	9%	11%
Globale Small Cap Aktien					
Dimensional Global Small Index	2%	4,5%	7%	9%	11%
Europäische Value Aktien					
Dimensional European Large Value Index	3%	6%	9%	12%	15%
Europäische Small Cap Aktien					
Dimensional European Small Index	3%	5%	8%	10%	12%
Aktien Schwellenmärkte					
MSCI Emerging Markets Index	3%	5%	7%	10%	13%
Anleihenanteil	80	60	40	20	0
Europäischer Geldmarktsatz	80%	60%	40%	20%	0%

Nur zu Illustrationszwecken.

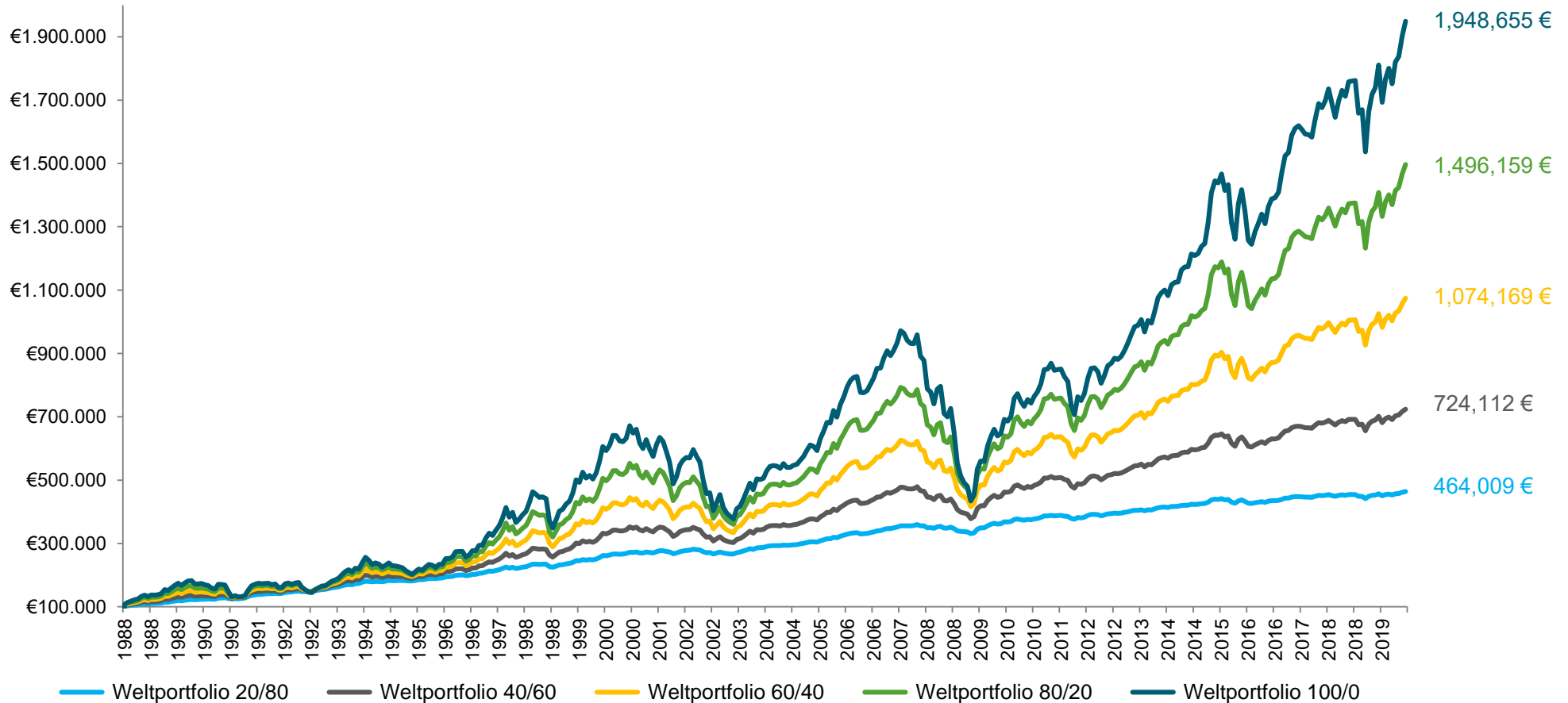
Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (MSCI World Index, Dimensional Global Large Value Index, Dimensional Global Small Index, Dimensional European Large Value Index, Dimensional European Small Index und MSCI Emerging Markets Index) gemischt mit dem Geldmarktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, die jährlich rebalanciert werden. Alle Wertentwicklungen der Weltportfolios basieren auf Indexrenditen mit rückwirkend getesteten Allokationen und stellen keine tatsächliche realisierte Renditen dar. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren.

Indexdaten für den Globalen Markt und Schwellenmärkte wurden zur Verfügung gestellt von MSCI. MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Für die Globalen Large Value Aktien, Globalen Small Cap Aktien, European Large Value Aktien und European Small Aktien wurden Dimensional Indexdaten verwendet. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit erstellt. Daten zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Vermögenswachstum von Assetklassenportfolios

Globale Perspektive, Januar 1988 – Dezember 2019

WACHSTUM EINES INVESTMENTS VON 100.000 €



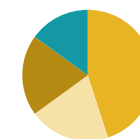
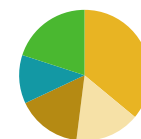
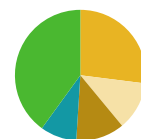
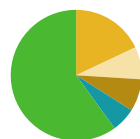
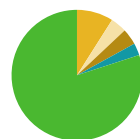
Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (MSCI World Index, Dimensional Global Large Value Index, Dimensional Global Small Index, Dimensional European Large Value Index, Dimensional European Small Index und MSCI Emerging Markets Index) gemischt mit dem Geldmarktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, die jährlich rebalanciert werden. Alle Wertentwicklungen der Weltportfolios basieren auf Indexrenditen mit rückwirkend getesteten Allokationen und stellen keine tatsächliche realisierte Renditen dar. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren.

Indexdaten für den Globalen Markt und Schwellenmärkte wurden zur Verfügung gestellt von MSCI. MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Für die Globalen Large Value Aktien, Globalen Small Cap Aktien, European Large Value Aktien und European Small Aktien wurden Dimensional Indexdaten verwendet. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit erstellt. Daten zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Historische Wertentwicklung der Assetklassenportfolios

Januar 1988 – Dezember 2019



Weltportfolio 20/80

Weltportfolio 40/60

Weltportfolio 60/40

Weltportfolio 80/20

Weltportfolio 100/0

Annualisierte Rendite p.a	4.91%	6.38%	7.70%	8.82%	9.72%
Volatilität p.a.*	3.18%	6.23%	9.29%	12.42%	15.58%
Vermögenswachstum von 100.000€	464.009 €	724.112 €	1.074.169 €	1.496.159 €	1.948.655 €

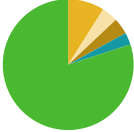
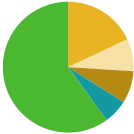
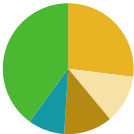
Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (MSCI World Index, Dimensional Global Large Value Index, Dimensional Global Small Index, Dimensional European Large Value Index, Dimensional European Small Index und MSCI Emerging Markets Index) gemischt mit dem Geldmarktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, die jährlich rebalanciert werden. Alle Wertentwicklungen der Weltportfolios basieren auf Indexrenditen mit rückwirkend getesteten Allokationen und stellen keine tatsächliche realisierte Renditen dar. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren.

Indexdaten für den Globalen Markt und Schwellmärkte wurden zur Verfügung gestellt von MSCI. MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Für die Globalen Large Value Aktien, Globalen Small Cap Aktien, European Large Value Aktien und European Small Aktien wurden Dimensional Indexdaten verwendet. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit erstellt. Daten zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Höchste/niedrigste Rendite der Assetklassenportfolios

Januar 1988 – Dezember 2019

Durchschnittliche rollierende Rendite p.a.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Weltportfolio 20/80	4.87%	4.80%	4.78%	4.65%	4.55%	4.57%
 Höchste Rendite	16.41% (2/1993)	12.20% (2/1991)	9.68% (1/1989)	8.45% (4/1988)	6.84% (1/1988)	6.57% (1/1988)
Niedrigste Rendite	-5.62% (11/2007)	-0.09% (3/2006)	1.26% (1/2014)	2.29% (9/2007)	2.91% (6/2004)	2.91% (1/2000)
Weltportfolio 40/60	6.38%	6.11%	6.12%	5.94%	5.72%	5.76%
 Höchste Rendite	25.41% (8/1996)	15.06% (2/1991)	12.55% (4/1995)	10.58% (10/1990)	8.19% (2/1991)	7.98% (1/1988)
Niedrigste Rendite	-15.15% (11/2007)	-4.41% (3/2006)	0.97% (6/2007)	2.87% (4/1999)	3.78% (10/2000)	3.97% (1/2000)
Weltportfolio 60/40	7.89%	7.31%	7.33%	7.07%	6.74%	6.79%
 Höchste Rendite	38.37% (4/2009)	20.38% (4/1995)	17.04% (4/1995)	12.91% (10/1990)	9.90% (10/1992)	9.30% (1/1988)
Niedrigste Rendite	-24.87% (3/2008)	-8.99% (3/2006)	-0.35% (4/1998)	2.22% (4/1999)	4.33% (10/2000)	4.90% (1/2000)

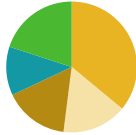

Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (MSCI World Index, Dimensional Global Large Value Index, Dimensional Global Small Index, Dimensional European Large Value Index, Dimensional European Small Index und MSCI Emerging Markets Index) gemischt mit dem Geldmarktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, die jährlich rebalanciert werden. Alle Wertentwicklungen der Weltportfolios basieren auf Indexrenditen mit rückwirkend getesteten Allokationen und stellen keine tatsächliche realisierte Renditen dar. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren.

Indexdaten für den Globalen Markt und Schwellmärkte wurden zur Verfügung gestellt von MSCI. MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Für die Globalen Large Value Aktien, Globalen Small Cap Aktien, European Large Value Aktien und European Small Aktien wurden Dimensional Indexdaten verwendet. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit erstellt. Daten zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Höchste/niedrigste Rendite der Assetklassenportfolios

Januar 1988 – Dezember 2019

Durchschnittliche rollierende Rendite p.a.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre	20 Jahre
Weltportfolio 80/20	9.37%	8.36%	8.33%	7.95%	7.51%	7.56%
 Höchste Rendite	52.38% (4/2009)	26.03% (4/1995)	21.51% (4/1995)	15.16% (10/1990)	11.62% (10/1992)	10.47% (1/1988)
Niedrigste Rendite	-34.51% (3/2008)	-13.74% (3/2006)	-2.09% (4/1998)	1.23% (4/1999)	4.33% (3/1994)	5.57% (1/2000)
Weltportfolio 100/0	10.82%	9.24%	9.15%	8.60%	8.02%	8.08%
 Höchste Rendite	67.19% (4/2009)	31.79% (4/1995)	25.96% (4/1995)	17.32% (10/1990)	13.20% (10/1992)	11.47% (1/1988)
Niedrigste Rendite	-44.16% (3/2008)	-18.88% (3/2006)	-4.38% (3/2004)	-0.12% (4/1999)	3.83% (3/1994)	5.36% (4/1989)

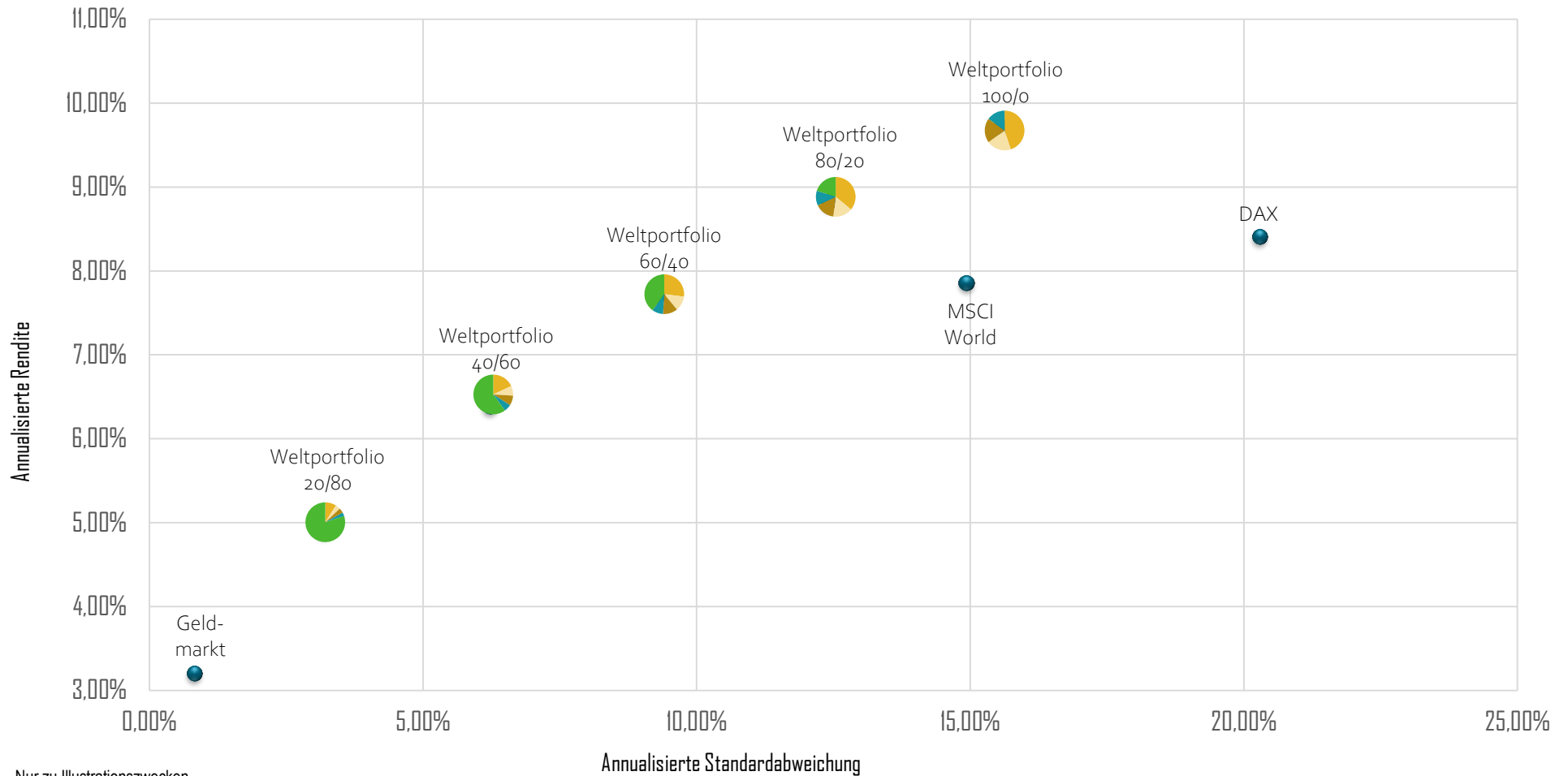
Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (MSCI World Index, Dimensional Global Large Value Index, Dimensional Global Small Index, Dimensional European Large Value Index, Dimensional European Small Index und MSCI Emerging Markets Index) gemischt mit dem Geldmarktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, die jährlich rebalanciert werden. Alle Wertentwicklungen der Weltportfolios basieren auf Indexrenditen mit rückwirkend getesteten Allokationen und stellen keine tatsächliche realisierte Renditen dar. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren.

Indexdaten für den Globalen Markt und Schwellmärkte wurden zur Verfügung gestellt von MSCI. MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Für die Globalen Large Value Aktien, Globalen Small Cap Aktien, European Large Value Aktien und European Small Aktien wurden Dimensional Indexdaten verwendet. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit erstellt. Daten zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Der Effekt der Diversifizierung

Januar 1988 – Dezember 2019



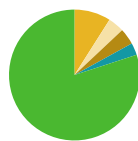
Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (MSCI World Index, Dimensional Global Large Value Index, Dimensional Global Small Index, Dimensional European Large Value Index, Dimensional European Small Index und MSCI Emerging Markets Index) gemischt mit dem Geldmarktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit, die jährlich rebalanciert werden. Alle Wertentwicklungen der Weltportfolios basieren auf Indexrenditen mit rückwirkend getesteten Allokationen und stellen keine tatsächliche realisierte Renditen dar. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren.

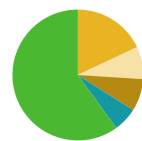
Indexdaten für den Globalen Markt und Schwellmärkte wurden zur Verfügung gestellt von MSCI. MSCI Daten Copyright MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Für die Globalen Large Value Aktien, Globalen Small Cap Aktien, European Large Value Aktien und European Small Aktien wurden Dimensional Indexdaten verwendet. Der europäische Geldmarktsatz wurde nach dem Deutschen Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit erstellt. Daten zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank.

Umsetzung mit den Weltportfolios

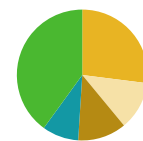
Allokation der Weltportfolios



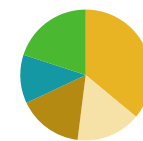
Weltportfolio
20/80



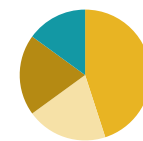
Weltportfolio
40/60



Weltportfolio
60/40



Weltportfolio 80/20



Weltportfolio 100/0

Aktienanteil	20	40	60	80	100
Global Core Equity Fund	7%	15%	22%	30%	38%
Global Targeted Value Fund	4%	9%	14%	18%	22%
European Value Fund	3%	6%	9%	12%	15%
European Small Companies Fund	3%	5%	8%	10%	12%
Emerging Markets Core Fund	3%	5%	7%	10%	13%
Anleihen-/Geldmarktanteil	80	60	40	20	0
Global Short Fixed Income Fund	40%	30%	20%	10%	0%
Global Short-Term Investment Grade F.I. Fund	40%	30%	20%	10%	0%
Gewichtete Kostenquote	0,34%	0,37%	0,41%	0,45%	0,49%
Anzahl der Titel	13.074	13.074	13.074	13.074	12.539

Nur zu Illustrationszwecken.

Dieses Material wurde von Dimensional Fund Advisors Ltd. herausgegeben. Dimensional Fund Advisors Ltd ist im Vereinigten Königreich zugelassen und wird von der Financial Services Authority beaufsichtigt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige schließen. Der Global Core Equity Fund, Global Targeted Value Fund, Emerging Markets Core Equity Fund, Global Short Fixed Income Fund und der Global Short Term Investment Grade Fixed Income Fund sind Teilfonds von Dimensional Funds Plc.

Charakteristika der Fonds in den Weltportfolios

Anlageklasse	Fondsname	Anteilsklasse	Anzahl der Einzeltitel	Laufende Gebühren
Aktien Entwickelte Märkte	Global Core Equity Fund	(EUR, Ausschüttend)	7.673	0,35%
Globale Value Aktien	Global Targeted Value Fund	(EUR, Ausschüttend)	4.191	0,55%
Globale Small Cap Aktien				
Europäische Value Aktien	European Value Fund	(EUR, Ausschüttend)	151	0,49%
Europäische Small Cap Aktien	European Small Companies	(EUR, Ausschüttend)	1.310	0,59%
Aktien Schwellenmärkte	Emerging Markets Core Fund	(EUR, Ausschüttend)	4.547	0,64%
Globale Anleihen	Global Short Fixed Income Fund	(EUR, Ausschüttend)	255	0,29%
	Global Short-Term Inv. Grade FI Fund		343	0,30%
			18.470	
		überlappungsbereinigt:	13.074	

Nur zu Illustrationszwecken.

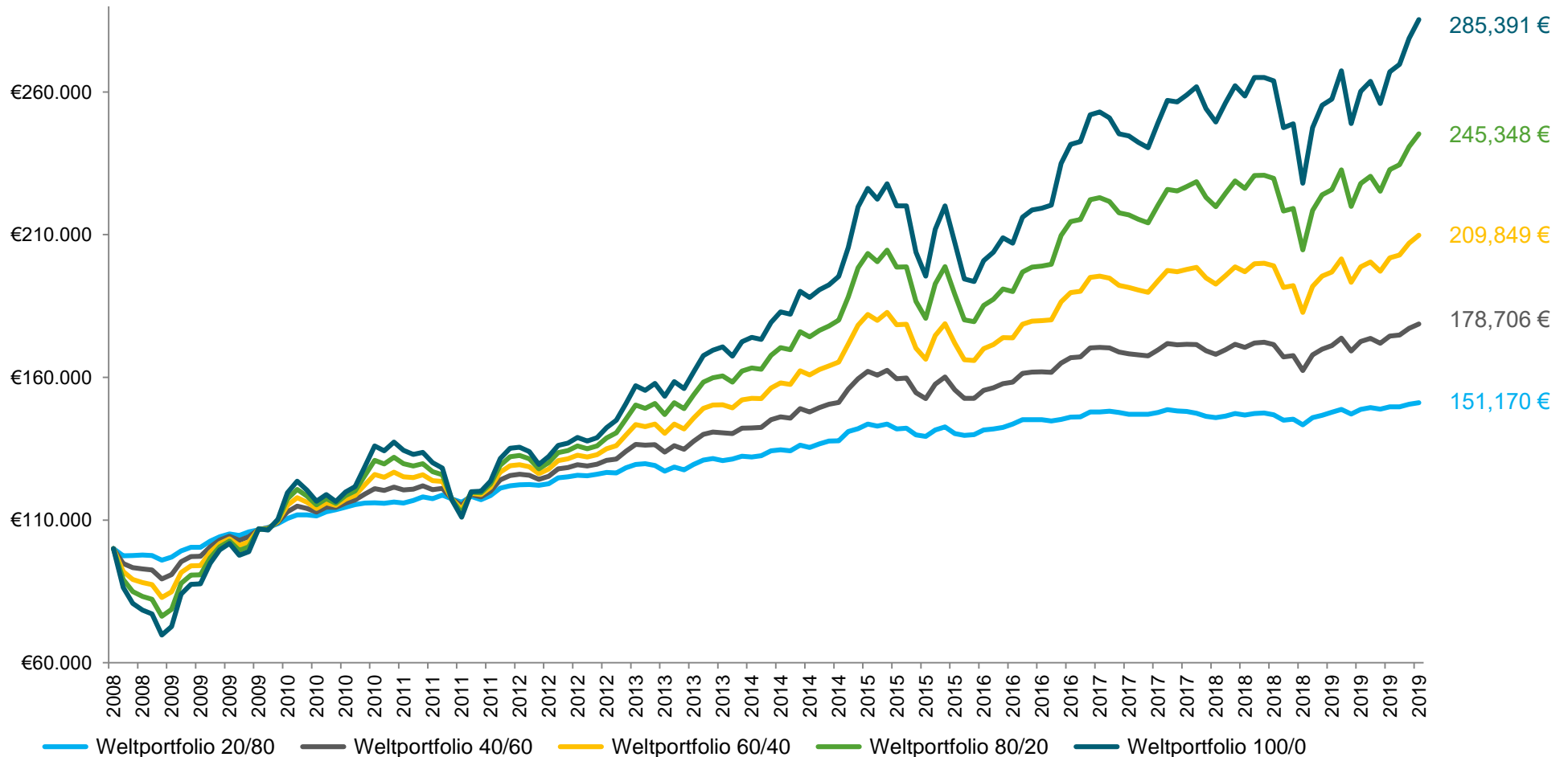
Stand: 31. Januar 2020

Dieses Material wurde von Dimensional Fund Advisors Ltd. herausgegeben. Dimensional Fund Advisors Ltd ist im Vereinigten Königreich zugelassen und wird von der Financial Services Authority beaufsichtigt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt nicht auf die zukünftige schließen. Der Global Core Equity Fund, Global Targeted Value Fund, Emerging Markets Core Equity Fund, Global Short Fixed Income Fund und der Global Short Term Investment Grade Fixed Income Fund sind Teilfonds von Dimensional Funds Plc.

Vermögenswachstum der Weltportfolios

Globale Perspektive, Oktober 2008 – Dezember 2019

WACHSTUM EINES INVESTMENTS VON 100.000 €

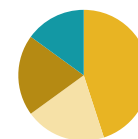
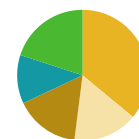
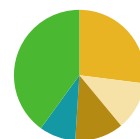
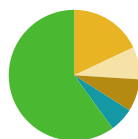
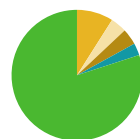


Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (Global Core Fund, Global Targeted Value Fund, European Value Fund, European Small Companies Fund, Emerging Markets Core Fund) gemischt mit dem Global Short Fixed Income Fund, der den Anleihenanteil darstellt. Die Portfolios werden jährlich rebalanciert. Alle Wertentwicklungen der Portfolios sind auf Basis der realisierten Fondsrenditen rückwirkend berechnet worden. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren. Der Global Core Equity Fund, Global Targeted Value Fund, European Value Fund, European Small Companies Fund, Global Short Fixed Income Fund und der Global Short Term Investment Grade Fixed Income Fund sind Teilfonds von Dimensional Funds Plc. Der Dimensional Emerging Markets Core Fund ist ein Teilfonds von Dimensional Funds ICVC.

Historische Wertentwicklung der Weltportfolios

Oktober 2008 – Dezember 2019



Weltportfolio 20/80

Weltportfolio 40/60

Weltportfolio 60/40

Weltportfolio 80/20

Weltportfolio 100/0

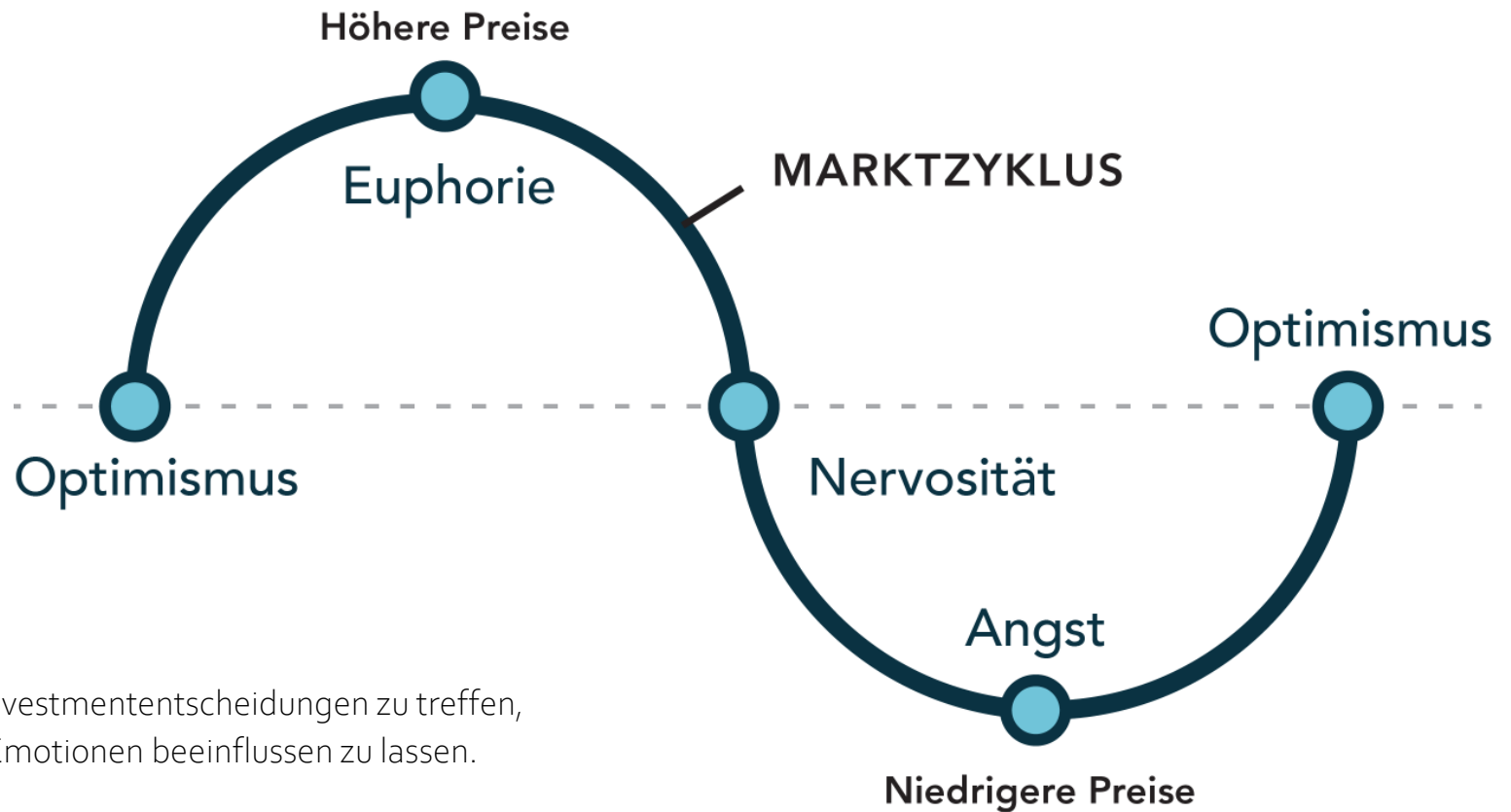
Annualisierte Rendite	3.74%	5.30%	6.81%	8.30%	9.77%
Volatilität p.a.	3.01%	5.44%	8.15%	10.96%	13.87%
Vermögenswachstum von 100.000€	151,170 €	178,706 €	209,849 €	245,348 €	285,391 €

Nur zu Illustrationszwecken.

Bei diesen Assetklassenportfolios handelt es sich um global diversifizierte Aktienportfolios (Global Core Fund, Global Targeted Value Fund, European Value Fund, European Small Companies Fund, Emerging Markets Core Fund) gemischt mit dem Global Short Fixed Income Fund, der den Anleihenanteil darstellt. Die Portfolios werden jährlich rebalanciert. Alle Wertentwicklungen der Portfolios sind auf Basis der realisierten Fondsrenditen rückwirkend berechnet worden. Die Wertentwicklung der Modellportfolios spiegelt keine Beratungshonorare wider und enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten und Gebühren. Der Global Core Equity Fund, Global Targeted Value Fund, European Value Fund, European Small Companies Fund, Global Short Fixed Income Fund und der Global Short Term Investment Grade Fixed Income Fund sind Teilfonds von Dimensional Funds Plc. Der Dimensional Emerging Markets Core Fund ist ein Teilfonds von Dimensional Funds ICVC.

Disziplin ist die Voraussetzung für eine gute
Investmentenerfahrung

Viele Anleger folgen blind ihren Emotionen

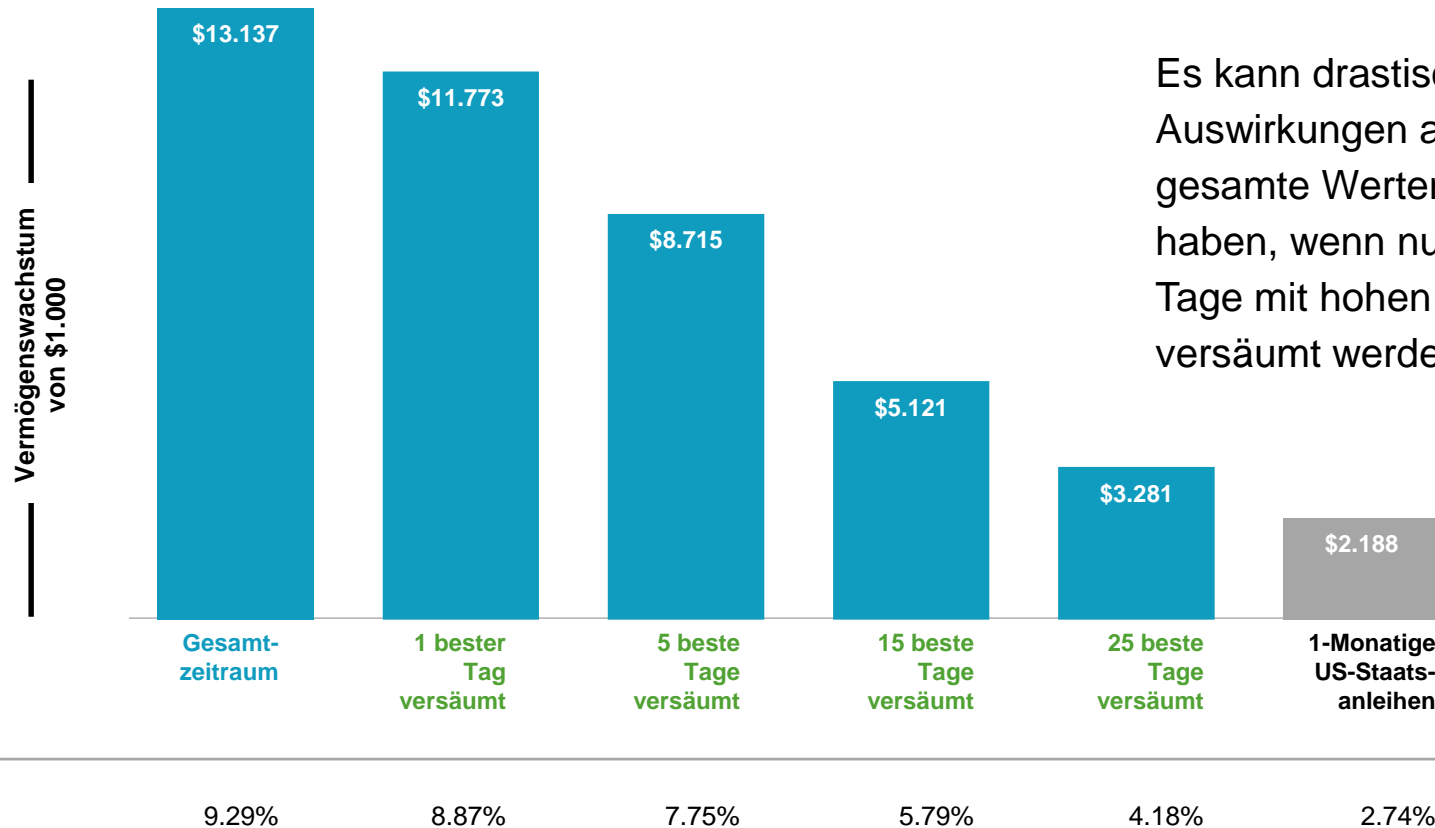


Es ist nicht einfach, Investmententscheidungen zu treffen, ohne sich dabei von Emotionen beeinflussen zu lassen.

Ein reaktiver Zyklus aus übertriebenem Optimismus und einsetzender Angst bedeutet, dass schlechte Investmententscheidungen oft zu den schlimmsten Zeitpunkten getroffen werden.

Markttiming kann die Wertentwicklung belasten

Wertentwicklung des S&P 500 Index, 1990 – 2018



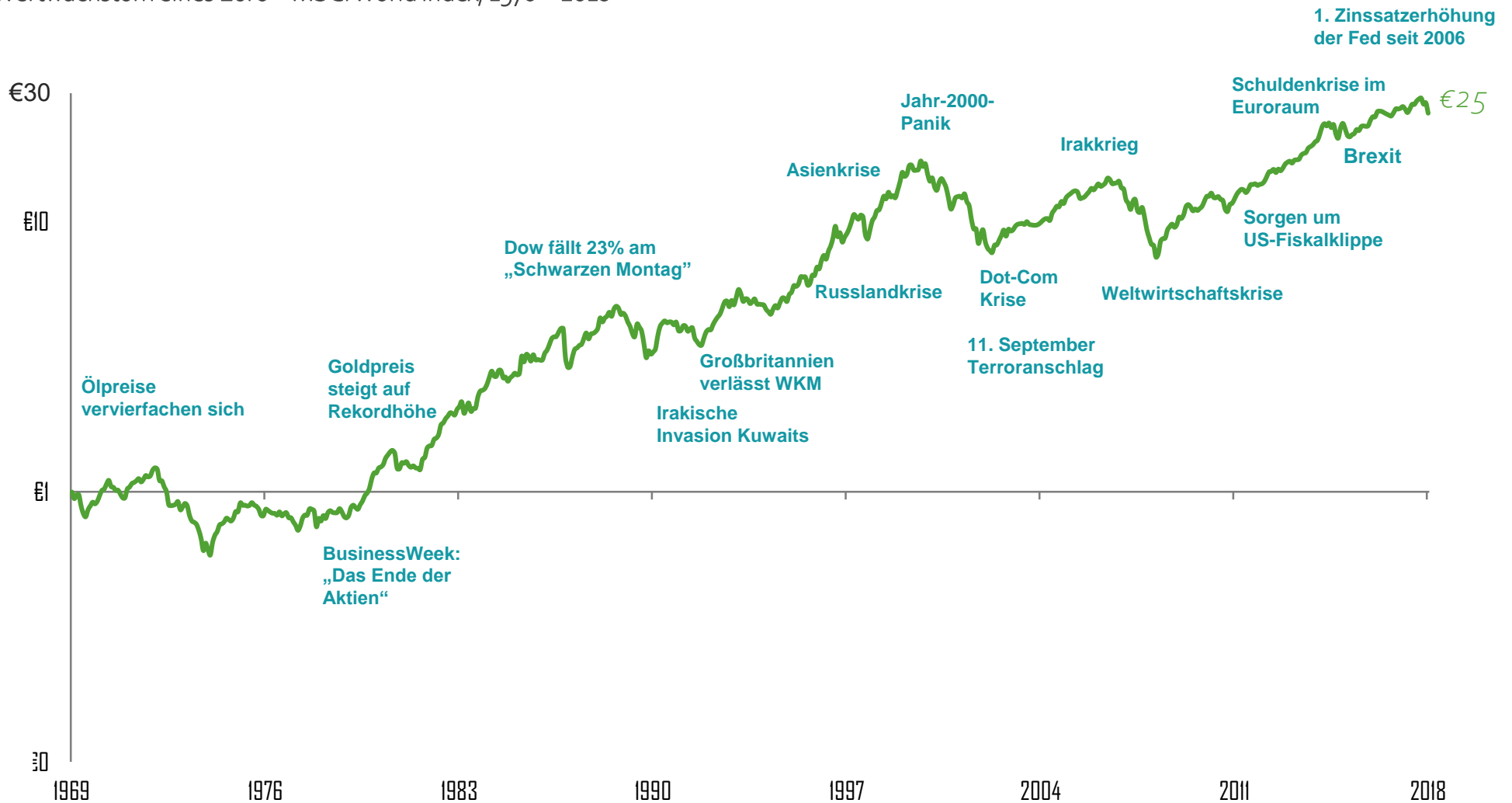
Es kann drastische Auswirkungen auf die gesamte Wertentwicklung haben, wenn nur wenige Tage mit hohen Renditen versäumt werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

In US-Dollar. Nur zu Illustrationszwecken. Die Beispiele des verpassten besten Tages (der verpassten besten Tage) gehen davon aus, dass das hypothetische Portfolio seine Anteile am Tagesende vor dem verpassten besten Tag (den verpassten besten Tagen) vollständig veräußert, Barmittel für den verpassten besten Tag (verpassten besten Tage) gehalten und das gesamte Portfolio in den S&P 500 am Tagesende des besten verpassten Tages (besten verpassten Tage) reinvestiert hat. Annualisierte Renditen für den verpassten besten Tag (die verpassten besten Tage) wurden mit substituierender tatsächlicher Renditen für den besten verpassten Tag (die besten verpassten Tage) mit Null berechnet. S&P Daten © 2019 S&P Dow Jones Indizes LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. „1-Monatige-US-Staatsanleihen“ sind der IA SBBI US 30 Day TBill TR USD, zur Verfügung gestellt von Ibbotson Associates via Morningstar Direct. Daten wurden anhand gerundeter täglicher Indexwerte berechnet. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Märkte belohnen Disziplin

Wertwachstum eines Euro – MSCI World Index, 1970 – 2018



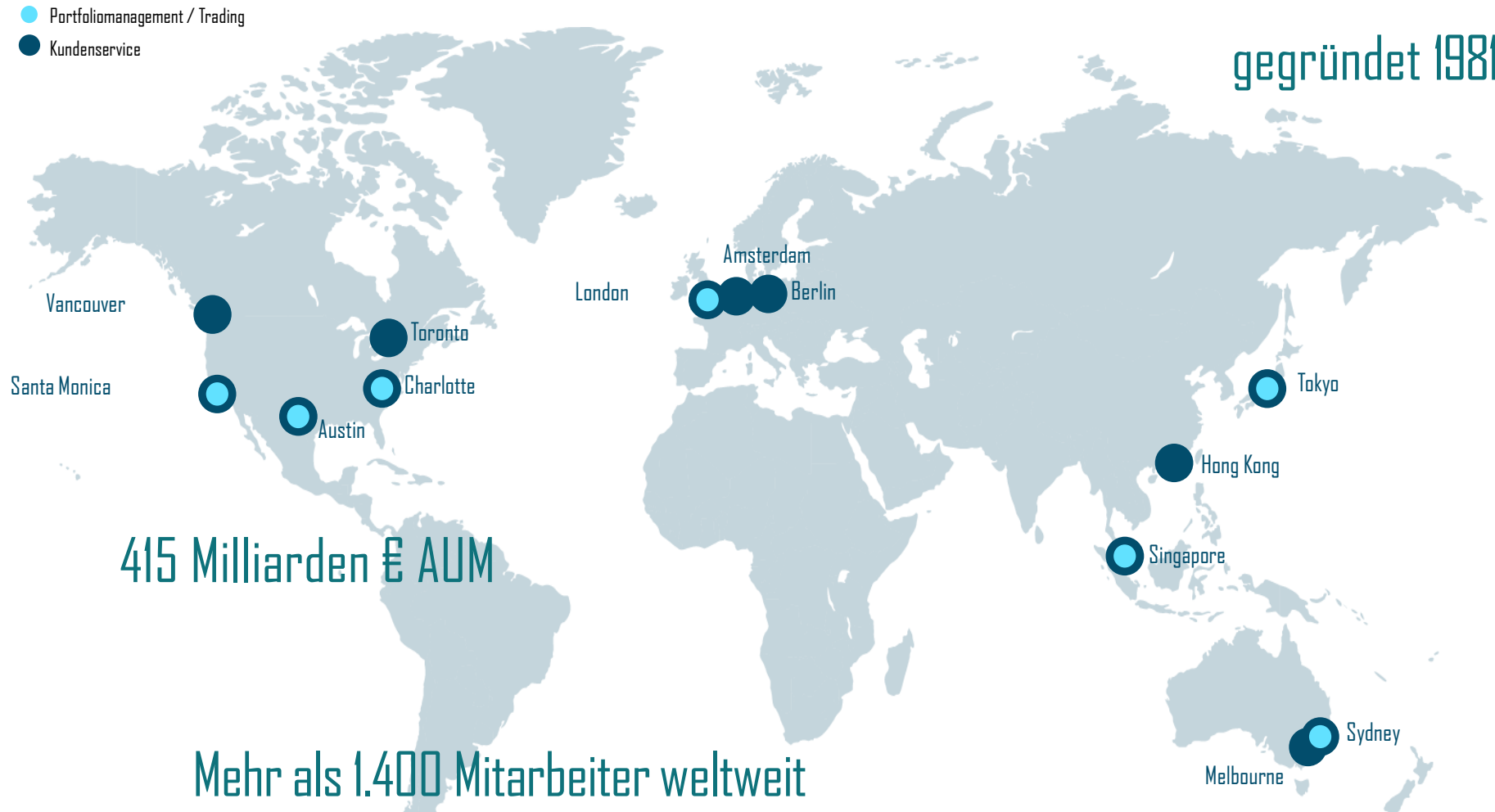
Die Daten in der Tabelle „Wertwachstum eines Euros“ sind hypothetisch und unter Annahme einer Thesaurierung der Renditen, jedoch ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten oder Steuern. Die Grafik dient nur zu Illustrationszwecken und stellt kein tatsächliches Investment dar. Die Wertentwicklung kann aufgrund von Währungsschwankungen fluktuieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

In EUR. Diese Ereignisse sollen nicht als Erklärung für die Marktentwicklung dienen. Stattdessen sollen sie als Erinnerung dazu dienen, dass Anleger Tagesereignisse aus einer langfristigen Perspektive betrachten sollten und Investmententscheidungen nicht rein basierend auf Neuigkeiten treffen. MSCI Daten © MSCI 2019, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Appendix zu Dimensional

Ein globales Investmentteam

gegründet 1981



In Euro. Dimensional Fund Advisors LP wurde 1981 gegründet. Global verwaltetes Vermögen (AuM) und Anzahl der Mitarbeiter per 30. Juni 2019.

Standorte mit Dimensional Niederlassungen "Dimensional" beziehen sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Dimensional-Gesellschaft. Zu den Gesellschaften der Dimensional-Unternehmensgruppe gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd. (einschließlich Ihrer deutschen Niederlassung), DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd und Dimensional Japan Ltd.

Enge Beziehungen zu führenden Akademikern

Berater mit akademischem Hintergrund¹

Eugene F. Fama,^{2,3} Nobelpreisträger
Booth School of Business
University of Chicago

Kenneth R. French^{2,3}
Tuck School of Business
Dartmouth College

Robert C. Merton,³ Nobelpreisträger
Sloan School of Management
Massachusetts Institute of Technology

Toshiki Honda
Graduate School of International Corporate Strategy
Hitotsubashi University

Robert Novy-Marx
Simon Business School
University of Rochester

Sunil Wahal
W. P. Carey School of Business
Arizona State University

Unabhängige Mitglieder des Aufsichtsrats der Investmentfonds⁴

George M. Constantinides
Booth School of Business
University of Chicago

John P. Gould
Booth School of Business
University of Chicago

Roger G. Ibbotson
Yale School of Management
Yale University

Edward P. Lazear
Graduate School of Business
Stanford University

Myron S. Scholes, Nobelpreisträger
Graduate School of Business
Stanford University

Abbie J. Smith
Booth School of Business
University of Chicago

1. Berater mit akademischem Hintergrund haben Beraterverträge mit Dimensional Fund Advisors LP oder einem Tochterunternehmen von Dimensional Fund Advisors Ltd

2. Mitglied des Aufsichtsrats von Dimensional Fund Advisors LP

3. Mitglied des Anlageausschusses von Dimensional Fund Advisors LP.

4. Bezieht sich auf Investmentfonds, die von einem Tochterunternehmen von Dimensional Fund Advisors Ltd. verwaltet werden, inkludiert jedoch nicht Dimensional Funds plc, Dimensional Funds II plc oder Dimensional Funds ICVC.

Detaillierte Informationen über den Firmenvorstand von Dimensional Funds plc oder Dimensional Funds ICVC finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds., Stand 31. Dezember 2017

Risiken

Die dargestellten Indexrenditen sind hypothetisch und stellen keine tatsächlich von Anlegern erreichten Renditen dar. Änderungen in den Annahmen, auf denen die Wertentwicklung basiert, können einen wesentlichen Einfluss auf die dargestellten, hypothetischen Renditen haben. Rückwirkend berechnete Renditen weisen eine Vielzahl an Einschränkungen auf. Im Gegensatz zu tatsächlichen Renditen stellen sie keine tatsächlichen Handelsgeschäfte dar. Da Transaktionen nicht wirklich durchgeführt wurden, können die Ergebnisse die Auswirkungen von gewissen Marktfaktoren, wie etwa mangelnde Liquidität, unter- oder überkompensieren, falls diese auftreten. Des Weiteren kann es vorkommen, dass die Ergebnisse den Einfluss von Wirtschafts- und Marktfaktoren auf den Entscheidungsprozess möglicherweise nicht widerspiegeln. Die hypothetische Wertentwicklung wurde rückwirkend berechnet. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, einschließlich Verluste. Es gibt keine Garantie dafür, dass Dimensional Gewinne erzielt oder erhebliche Verluste vermeiden kann.

Indexbeschreibungen

Dimensional International Small Cap Index wurde von Dimensional im April 2008 errichtet und wird von Dimensional zusammengestellt. Juli 1981 - Dezember 1993: Er beinhaltet Nicht-US-Wertpapiere der unteren 10% der Marktkapitalisierung eines jeden zugelassenen Staates. Alle Wertpapiere sind nach Marktkapitalisierung gewichtet. Jeder Staat ist bei 50% gedeckelt. Halbjährlich rebalanciert. Januar 1994 - heute: Marktkapitalisierungsgewichteter Index von Wertpapieren kleiner Gesellschaften in den zulässigen Märkten mit Ausnahme derjenigen, welche die geringste Profitabilität und das höchste Preisniveau innerhalb des Small Cap Segments vorweisen. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Die monatliche Rendite des Index wird als einfacher Durchschnitt der monatlichen Rendite der vier Teilindizes errechnet, wobei jeder Einzelne einmal jährlich am Ende eines jeweils unterschiedlichen Quartals wiederhergestellt wird. Vor Juli 1981 bestand der Index aus zu 50% UK und zu 50% Japan. Die Berechnungsmethode für den Dimensional US Small Cap Index wurde am 1. Januar 2014 geändert, um die Profitabilität als Faktor zur Auswahl der Wertpapiere miteinzubeziehen.

Dimensional International High Profitability Index wurde von Dimensional im Januar 2013 errichtet und stellt einen Index bestehend aus Nicht-US-Gesellschaften dar. Er wird von Dimensional zusammengestellt. Dimensional klassifiziert Aktien von US-Gesellschaften in drei Profitabilitätsgruppen, von hoch bis niedrig. Jede Gruppe spiegelt ein Drittel der Marktkapitalisierung eines jeden zugelassenen Staates wider. Nach dem gleichen Prinzip werden Aktien in drei Preisniveaustufen eingeteilt. Die Schnittmenge der drei Profitabilitätsklassen und der drei Preisniveaustufen bringt neun Untergruppen, basierend auf Profitabilität und Preisniveau, hervor. Der Index spiegelt die Durchschnittsrendite der drei hochprofitablen Untergruppen wider. Er wird zweimal jährlich rebalanciert. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: Bloomberg.

Dimensional International Low Profitability Index wurde von Dimensional im Januar 2013 errichtet und stellt einen Index bestehend aus Nicht-US-Gesellschaften dar. Er wird von Dimensional zusammengestellt. Dimensional klassifiziert Aktien von US-Gesellschaften in drei Profitabilitätsgruppen, von hoch bis niedrig. Jede Gruppe spiegelt ein Drittel der Marktkapitalisierung jedes zugelassenen Staates wider. Nach dem gleichen Prinzip werden Aktien in drei Preisniveaustufen eingeteilt. Die Schnittmenge der drei Profitabilitätsklassen und der drei Preisniveaustufen bringt neun Untergruppen, basierend auf Profitabilität und Preisniveau, hervor. Der Index spiegelt die Durchschnittsrendite der drei gering profitablen Untergruppen wider. Er wird zweimal jährlich rebalanciert. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: Bloomberg.

Dimensional US Small Cap Index wurde von Dimensional im Mai 2007 errichtet und wird von Dimensional zusammengestellt. Es stellt einen nach Marktkapitalisierung gewichteten Index von Wertpapieren der kleinsten US-Unternehmen dar, deren Marktkapitalisierung in den Bereich der unteren 8% der gesamten Marktkapitalisierung des zulässigen Marktes fällt. Der zulässige Markt besteht aus Wertpapieren von US-Unternehmen, die auf dem NYSE, NYSE MKT (früher AMEX) und Nasdaq Global Market gehandelt werden. Davon ausgeschlossen: Nicht-US-Unternehmen, REITs, UITs und Investmentgesellschaften. Von Januar 1975 bis heute schließt der Index ebenfalls Gesellschaften mit geringster Profitabilität und höchstem Preisniveau innerhalb des Small Cap Segments aus. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand, gemäß den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: CRSP und Compustat. Die monatliche Rendite des Index wird als Durchschnitt der monatlichen Rendite der zwölf Teilindizes errechnet, wobei jeder Einzelne einmal im Jahr am Ende eines unterschiedlichen Monats eines Jahres wiederhergestellt wird. Die Berechnungsmethode für den Dimensional US Small Cap Index wurde am 1. Januar 2014 geändert, um die Profitabilität als Faktor zur Auswahl der Wertpapiere miteinzubeziehen.

Dimensional US High Profitability Index wurde von Dimensional im Januar 2014 errichtet und stellt einen Index bestehend aus US-Unternehmen dar. Er wird von Dimensional zusammengestellt. Dimensional klassifiziert Aktien von US-Unternehmen in drei Profitabilitätsgruppen, von hoch bis niedrig. Jede Gruppe spiegelt ein Drittel der Marktkapitalisierung wider. Nach dem gleichen Prinzip werden Aktien in drei Preisniveaustufen eingeteilt. Die Schnittmenge der drei Profitabilitätsklassen und der drei Preisniveaustufen bringt neun Untergruppen, basierend auf Profitabilität und Preisniveau, hervor. Der Index spiegelt die Durchschnittsrendite der drei höchst profitablen Untergruppen wider. Er wird zweimal jährlich rebalanciert. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand, nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: CRSP und Compustat.

Dimensional US Low Profitability Index wurde von Dimensional im Januar 2014 errichtet und stellt einen Index bestehend aus US-Gesellschaften dar. Er wurde von Dimensional zusammengestellt. Dimensional klassifiziert Aktien in drei Profitabilitätsgruppen, von hoch bis niedrig. Jede Gruppe spiegelt ein Drittel der Marktkapitalisierung wider. Nach dem gleichen Prinzip werden Aktien in drei Preisniveaustufen eingeteilt. Die Schnittmenge der drei Profitabilitätsklassen und der drei Preisniveaustufen bringt neun Untergruppen, basierend auf Profitabilität und Preisniveau, hervor. Der Index stellt die Durchschnittsrendite der drei geringstprofitablen Untergruppen wider. Er wird zweimal jährlich rebalanciert. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand, nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: CRSP und Compustat

Die Dimensional Indizes wurden von Dimensional Fund Advisors LP rückwirkend berechnet und existierten nicht vor ihrem jeweiligen Auflagendatum. Dementsprechend stellen Daten, die in Zeiträumen vor der tatsächlichen Indexauflegung angegeben werden, keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste. Historische, rückwirkend berechnete Indexwertentwicklung ist hypothetisch und wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, um die historische Wertentwicklung anzuzeigen, wenn es den Index über die relevanten Zeiträume gegeben hätte. Rückwirkend berechnete Wertentwicklung bezieht die Reinvestition von Dividenden und von sonstigen Erträgen mit ein.

Indexbeschreibungen

Dimensional Emerging Markets Small Cap Index wurde von Dimensional im April 2008 errichtet und wurde von Dimensional zusammengestellt. Januar 1989 - Dezember 1993: Fama/French Emerging Markets Small Cap Index. Januar 1994 - heute: Dimensional Emerging Markets Small Cap Index Zusammenstellung: Marktkapitalisierungsgewichteter Index von Wertpapieren kleiner Unternehmen in den zulässigen Märkten mit Ausschluss derjenigen, welche die geringste Profitabilität und das höchste Preisniveau innerhalb der Kleinunternehmen vorweisen. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand, nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Die monatliche Rendite des Index wird aus dem Durchschnitt der monatlichen Rendite der vier Teilindizes errechnet, wobei jeder Einzelne einmal jährlich am Ende eines unterschiedlichen Quartals des Jahres wiederhergestellt wird. Quelle: Bloomberg. Die Berechnungsmethode für den Dimensional US Small Cap Index wurde am 1. Januar 2014 geändert, um die Profitabilität als Faktor zur Auswahl der Wertpapiere miteinzubeziehen. Quelle: Bloomberg

Dimensional Emerging Markets Low Profitability Index wurde von Dimensional im April 2013 errichtet und stellt einen Index bestehend aus Unternehmen in Schwellenmärkten dar. Er wurde von Dimensional zusammengestellt. Dimensional klassifiziert Aktien in drei Profitabilitätsgruppen, von hoch bis niedrig. Jede Gruppe spiegelt ein Drittel der Marktkapitalisierung eines jeden zugelassenen Marktes wider. Nach dem gleichen Prinzip werden Aktien in drei Preisniveaunklassen eingeteilt. Die Schnittmenge der drei Profitabilitätsklassen und der drei Preisniveaunklassen bringt neun Untergruppen, basierend auf Profitabilität und Preisniveau, hervor. Der Index spiegelt die Durchschnittsrendite der drei geringstprofitablen Untergruppen wider. Er wird zweimal jährlich rebalanciert. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand, nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: Bloomberg.

Dimensional Emerging Markets High Profitability Index wurde von Dimensional im April 2013 errichtet und stellt einen Index bestehend aus Unternehmen in Schwellenmärkten dar. Er wurde von Dimensional zusammengestellt. Dimensional klassifiziert Aktien in drei Profitabilitätsgruppen, von hoch bis niedrig. Jede Gruppe spiegelt ein Drittel der Marktkapitalisierung eines zugelassenen Marktes wider. Nach dem gleichen Prinzip werden Aktien in drei Preisniveaunklassen eingeteilt. Die Schnittmenge der drei Profitabilitätsklassen und der drei Preisniveaunklassen bringt neun Untergruppen, basierend auf Profitabilität und Preisniveau, hervor. Der Index spiegelt die Durchschnittsrendite der drei höchstprofitablen Untergruppen wider. Er wird zweimal jährlich rebalanciert. Die Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand, nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Quelle: Bloomberg.

Fama/French US Value Index: Zur Verfügung gestellt von Fama/French auf Basis von CRSP Daten. Beinhaltet Unternehmen mit einem Kurs-Buchwert im Bereich der unteren 30% der NYSE Wertpapiere (zuzüglich NYSE Amex Äquivalente seit Juli 1962 und Nasdaq Äquivalente seit 1973).

Fama/French US Growth Index: Zur Verfügung gestellt von Fama/French auf Basis von CRSP Daten. Beinhaltet Unternehmen mit einem Kurs-Buchwert im Bereich der oberen 30% der NYSE Wertpapiere (zuzüglich NYSE Amex Äquivalente seit Juli 1962 und Nasdaq Äquivalente seit 1973).

Fama/French International Value Index: 2008 - heute: Bereitgestellt von Fama/French auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Simulierte AnlageWeltportfolio der MSCI EAFE Staaten mit einem Kurs-Buchwert im Bereich der unteren 30%. 1975-2007: Bereitgestellt von Fama/French auf Basis von MSCI Wertpapierdaten.

Fama/French International Growth Index: 2008 - heute: Bereitgestellt durch Fama/French auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Simulierte AnlageWeltportfolio der MSCI EAFE Staaten mit einem Kurs-Buchwert im Bereich der oberen 30%. 1975-2007: Bereitgestellt von Fama/French auf Basis von MSCI Wertpapierdaten.

Fama/French Emerging Markets Value Index: 2009 - heute: Zur Verfügung gestellt von Fama/French auf Basis von Bloomberg Daten. Simulierte AnlageWeltportfolio nutzt das Anlagensegment IFC Staaten. Unternehmen mit einem Kurs-Buchwert im Bereich der unteren 30%; Unternehmen gewichtet nach streubesitzadjustierter Marktkapitalisierung; Staaten gewichtet nach streubesitzadjustierter Marktkapitalisierung; monatlich rebalanciert. 1989-2008: Bereitgestellt von Fama/French auf Basis von IFC Daten. IFC Daten bereitgestellt von International Finance Corporation.

Fama/French Emerging Markets Growth Index: 2009 - heute: Zur Verfügung gestellt von Fama/French auf Basis von Bloomberg Daten. Simulierte AnlageWeltportfolio nutzt das Anlagensegment IFC Staaten. Unternehmen mit einem Kurs-Buchwert im Bereich der oberen 30%; Unternehmen gewichtet nach streubesitzadjustierter Marktkapitalisierung; Staaten gewichtet nach streubesitzadjustierter Marktkapitalisierung; monatlich rebalanciert. 1989-2008: Bereitgestellt von Fama/French auf Basis von IFC Daten. IFC Daten bereitgestellt von International Finance Corporation.

Die Dimensional Indizes wurden von Dimensional Fund Advisors LP rückwirkend berechnet und existierten nicht vor ihrem jeweiligen Auflagendatum. Dementsprechend stellen Daten, die in Zeiträumen vor der tatsächlichen Indexauflegung angegeben werden, keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Andere ausgewählte Zeiträume können unterschiedliche Ergebnisse aufweisen, inklusive Verluste. Historische, rückwirkend berechnete Indexwertentwicklung ist hypothetisch und wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, um die historische Wertentwicklung anzuzeigen, wenn es den Index über die relevanten Zeiträume gegeben hätte. Rückwirkend berechnete Wertentwicklung bezieht die Reinvestition von Dividenden und von sonstigen Erträgen mit ein.