

Erleben Sie eine bessere Investmenterfahrung

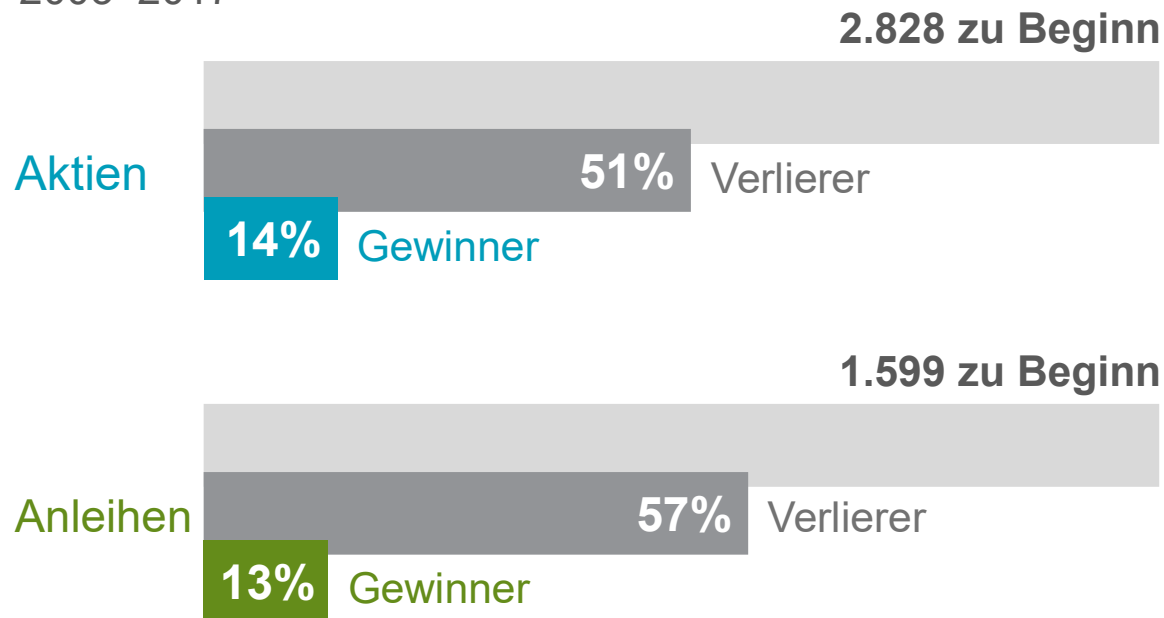
1. Nutzen Sie die Marktpreise



Die Märkte verarbeiten Informationen auf effektive Weise. Jeden Tag werden an den weltweiten Aktienmärkten Milliarden von Wertpapieren von den Marktteilnehmern gekauft und verkauft. Die so laufend generierten Echtzeitinformationen tragen dazu bei, Wertpapierpreise festzulegen.

2. Versuchen Sie nicht die Märkte vorherzusagen

Wertentwicklung von US-amerikanischen Investmentfonds,
2003–2017



Globale Märkte verarbeiten neue Informationen innerhalb weniger Sekunden. Dies macht es für Investmentfondsmanager schwierig, andere Marktteilnehmer zu überlisten.

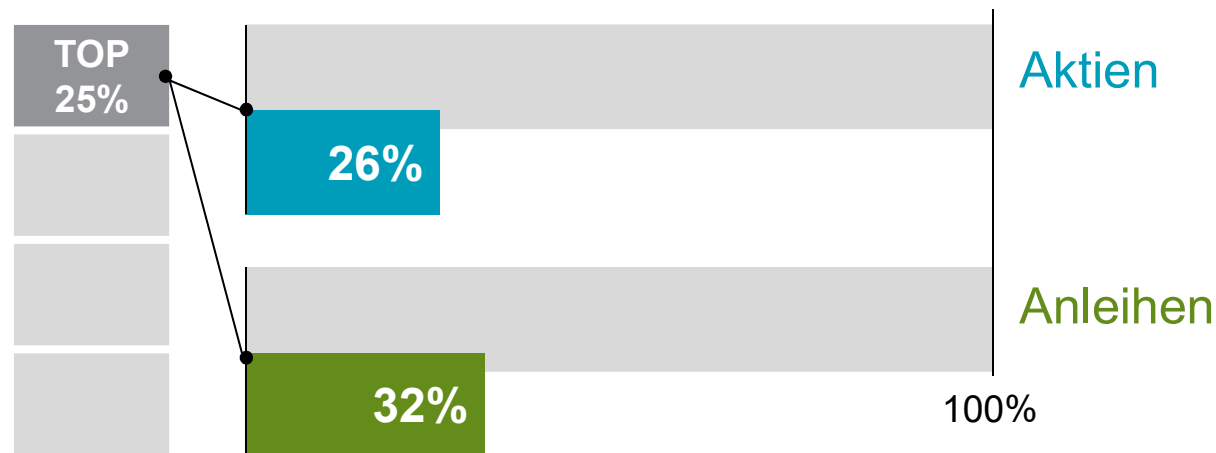
Als Beweis dafür gilt, dass in den letzten 15 Jahren nur 14% aller US-amerikanischen Aktienfonds und 13% aller US-amerikanischen Anleihenfonds überlebt und ihre Benchmark übertroffen haben.

Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Das Start-Beispiel umfasst Fonds ab Beginn des 15-Jahreszeitraums bis Ende 31. Dezember 2017. Jeder Fonds wird zu Beginn des Bewertungszeitraums in Bezug auf den Morningstar-Index bewertet, die der Kategorie des Fonds zugewiesen wurde. Angenommen der Fonds ändert sich innerhalb des Bewertungszeitraums von Large Value zu Large Growth, so wird die Rendite dennoch am Index der Large Value Kategorie gemessen. „Überlebende“ sind jene Fonds, die jeden Monat im Beispielzeitraum Renditen erzielten. Gewinner-Fonds sind diejenigen, die überlebten und ihren Referenzindex im relevanten Zeitraum übertrafen. Daten der US-amerikanischen Investmentfonds stammen von Morningstar und dem Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Indexfonds und Dachfonds sind von der Stichprobe ausgeschlossen. Das Aktien Beispiel beinhaltet die historischen Morningstar-Kategorien: Diversified Emerging Markets, Europe Stock, Foreign Large Blend, Foreign Large Growth, Foreign Large Value, Foreign Small/Mid Blend, Foreign Small/Mid Growth, Foreign Small/Mid Value, Japan Stock, Large Blend, Large Growth, Large Value, Mid-Cap Blend, Mid-Cap Growth, Mid Cap Value, Miscellaneous Region, Pacific/Asia ex-Japan Stock, Small Blend, Small Growth, Small Value, und World Stock. Anleihen Beispiel beinhaltet die historischen Morningstar-Kategorien: Corporate Bond, High Yield Bond, Inflation-Protected Bond, Intermediate Government, Intermediate-Term Bond, Muni California Intermediate, Muni California Long, Muni Massachusetts, Muni Minnesota, Muni National Intermediate, Muni National Long, Muni National Short, Muni New Jersey, Muni New York Intermediate, Muni New York Long, Muni Ohio, Muni Pennsylvania, Muni Single State Intermediate, Muni Single State Long, Muni Single State Short, Short Government, Short-Term Bond, Ultrashort Bond, und World Bond. Siehe Dimensionals „Mutual Fund Landscape 2018“ für weitere Informationen. Indexdaten zur Verfügung gestellt von Bloomberg Barclays, MSCI, Russell, FTSE Fixed Income LLC, und S&P. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. MSCI Daten Copyright MSCI 2018, alle Rechte vorbehalten. Frank Russell Company ist die Quelle und der Eigentümer der Marken- und Dienstleistungszeichen sowie Urheberrechte in Zusammenhang mit den Russell Indizes. FTSE Anleihenindizes Copyright 2018 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. S&P Daten Copyright 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

3. Jagen Sie nicht der vergangenen Wertentwicklung nach

Prozentsatz der hochrangigsten US-Investmentfonds, die an der Spitze blieben



Einige Anleger wählen Investmentfonds auf Grund vergangener Renditen aus. Dennoch gibt die vergangene Wertentwicklung wenig Aufschluss über zukünftige Fondsrenditen. Die meisten Fonds im oberen Rendite-Quartil (top 25%) der letzten drei Jahre, konnten diese Position für die darauffolgende Drei-Jahres-Rendite nicht halten.

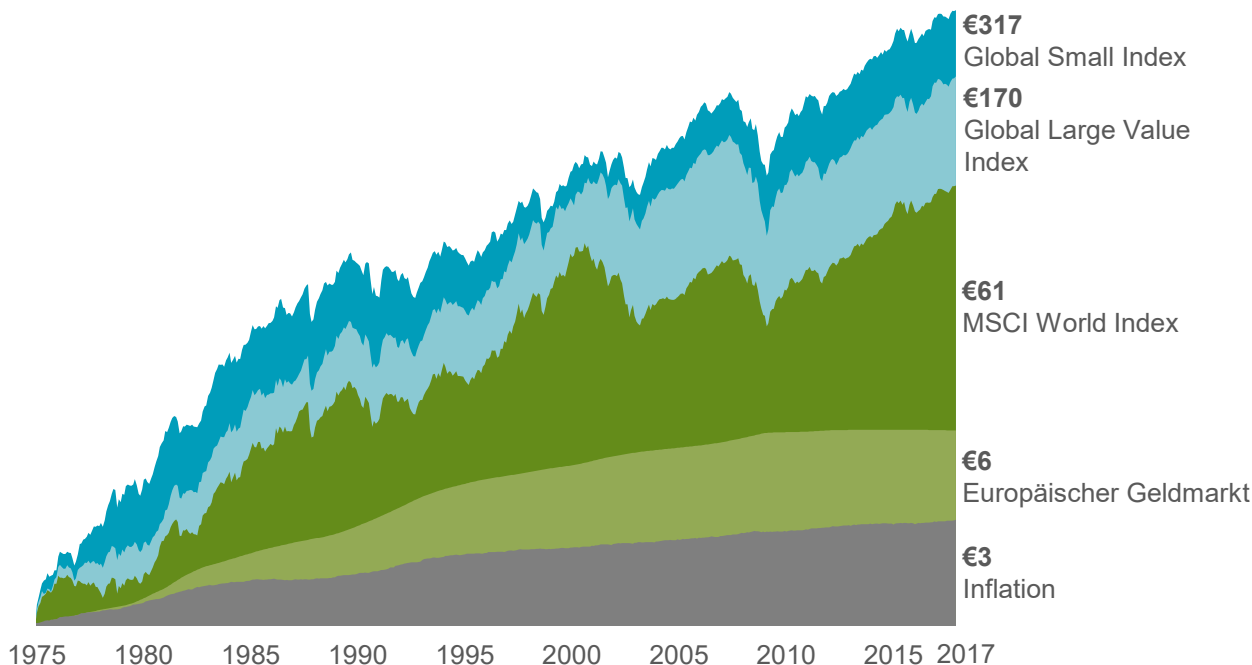
Vorherige 3 Jahre US-amerikanische Investmentfonds, die im oberen Quartil der jährlichen Renditen im folgenden Dreijahreszeitraum verblieben (2006–2017 Durchschnitt)

Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

Die Studie untersucht die Beständigkeit der Wertentwicklung von US-amerikanischen Investmentfonds über einen rollierenden Zeitraum von 2001-2017. Jedes Jahr werden die Fonds in ihrer Kategorie auf der Grundlage ihrer Drei-Jahres-Gesamterträge sortiert. Die Fonds im Top-Quartil (25%) der Renditen werden über den folgenden Drei-Jahres-Zeitraum ausgewertet. Die Grafik zeigt den durchschnittlichen Prozentsatz der hochrangigsten Aktien- und Anleihenfonds, die ihre Spitzenposition in der Folgeperiode beibehalten konnten. Daten der US-amerikanischen Investmentfonds stammen von Morningstar und dem Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Indexfonds und Dachfonds sind von der Stichprobe ausgeschlossen. Das Aktien Beispiel beinhaltet die historischen Morningstar-Kategorien: Diversified Emerging Markets, Europe Stock, Foreign Large Blend, Foreign Large Growth, Foreign Large Value, Foreign Small/Mid Blend, Foreign Small/Mid Growth, Foreign Small/Mid Value, Japan Stock, Large Blend, Large Growth, Large Value, Mid-Cap Blend, Mid-Cap Growth, Mid Cap Value, Miscellaneous Region, Pacific/Asia ex-Japan Stock, Small Blend, Small Growth, Small Value, und World Stock. Anleihen Beispiel beinhaltet die historischen Morningstar-Kategorien: Corporate Bond, High Yield Bond, Inflation-Protected Bond, Intermediate Government, Intermediate-Term Bond, Muni California Intermediate, Muni California Long, Muni Massachusetts, Muni Minnesota, Muni National Intermediate, Muni National Long, Muni National Short, Muni New Jersey, Muni New York Intermediate, Muni New York Long, Muni Ohio, Muni Pennsylvania, Muni Single State Intermediate, Muni Single State Long, Muni Single State Short, Short Government, Short-Term Bond, Ultrashort Bond, und World Bond. Siehe Dimensionals „Mutual Fund Landscape 2018“ für weitere Informationen. Indexdaten zur Verfügung gestellt von Bloomberg Barclays, MSCI, Russell, FTSE Fixed Income LLC, und S&P. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. MSCI Daten Copyright MSCI 2018, alle Rechte vorbehalten. Frank Russell Company ist die Quelle und der Eigentümer der Marken- und Dienstleistungszeichen sowie Urheberrechte in Zusammenhang mit den Russell Indizes. FTSE Anleihenindizes Copyright 2018 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. S&P Daten Copyright 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

4. Lassen Sie Märkte für sich arbeiten

Wertwachstum eines Euros, 1975–2017
(Monatliche Verzinsung)



Die Kapitalmärkte haben langfristig investierte Anleger belohnt. Historisch gesehen haben Aktien- und Anleihenmärkte ein starkes Vermögenswachstum erzielt, welches die Inflation deutlich übertroffen hat.

Die Grafik dient nur zu Illustrationszwecken, die darin enthaltenen Daten sind hypothetisch und stellen kein tatsächliches Investment dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar.

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. Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in Deutsche Mark. Global Small Index gemessen am der Dimensional Global Small Index. Global Large Value Index gemessen am Dimensional Global Large Value Index. Die Inflation ist der deutsche Verbraucherpreisindex. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

5. Berücksichtigen Sie die Quellen der Renditen

Dimensionen erwarteter Renditen

AKTIEN

Markt (Aktien Prämie—Aktien vs. Anleihen)

Unternehmensgröße (Small Cap Prämie—Kleine vs. große Unternehmen)

Relativer Preis (Value Prämie—Value vs. Growth Unternehmen)

Profitabilität (Profitabilitätsprämie—Unternehmen mit hoher vs. niedriger Profitabilität)

ANLEIHEN

Laufzeit (Laufzeitprämie—Länger vs. kürzer laufende Anleihen)

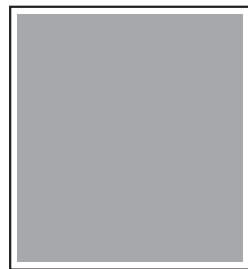
Bonität (Bonitätsprämie—Anleihen mit hoher vs. niedriger Bonität)

Die akademische Forschung hat jene Dimensionen für Aktien und Anleihen identifiziert, die auf Renditeunterschiede hinweisen.

Anleger können höhere erwartete Renditen erzielen, indem sie ihre Portfolios anhand dieser Dimensionen strukturieren.

6. Streuen Sie Ihr Geld intelligent

Portfolio mit Fokus
auf den Heimatmarkt



**MSCI Europe
Investable Market
Index (IMI)**

15 Länder,
1.451 Aktien

Global diversifiziertes
Portfolio



**MSCI ACWI
Investable
Market Index (IMI)**

47 Länder,
8.653 Aktien

Wertpapiere über verschiedene Marktsegmente hinweg zu halten, kann das Gesamtrisiko verringern. Eine Diversifikation nur in Ihrem Heimatmarkt ist jedoch nicht genug. Globale Diversifikation kann Ihr Anlageuniversum deutlich erweitern.

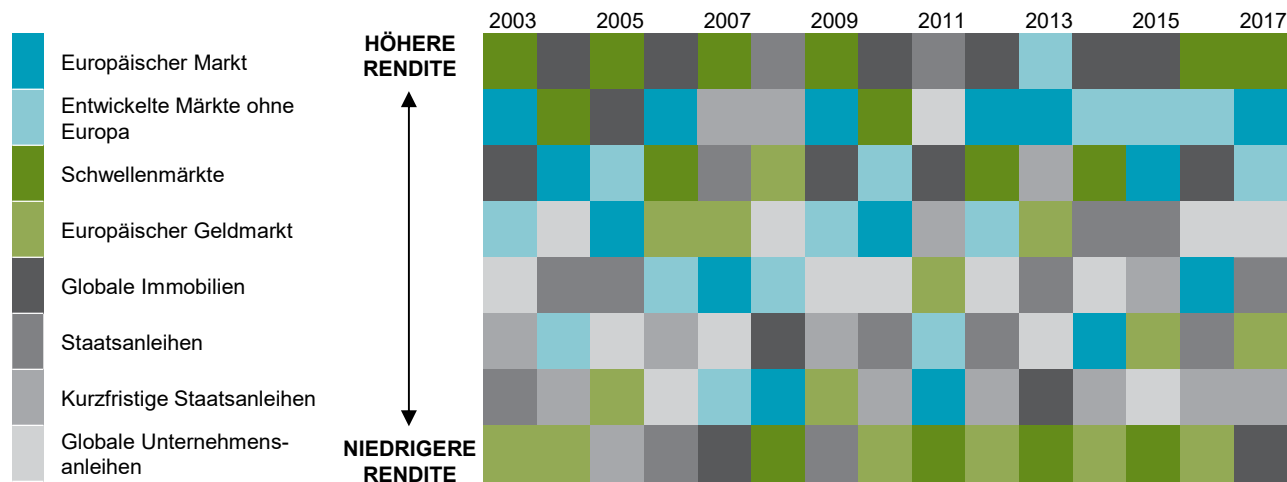
Internationales Investment beinhaltet besondere Risiken wie Währungsschwankungen und politische Instabilität. Investments in Schwellenländern kann diese Risiken verstärken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

Anzahl der Bestände und Länder für den MSCI Europe Investable Market Index (IMI) und MSCI ACWI (All Country World Index) Investable Market Index (IMI) am 31. Dezember 2017. MSCI Daten © MSCI 2018, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

7. Versuchen Sie nicht, die Märkte zu timen

Sie können nie mit Sicherheit wissen, welche Marktsegmente sich von Jahr zu Jahr am besten entwickeln werden. Durch eine breite Streuung und eine langfristige Investmentstrategie können Anleger jedoch von Renditen profitieren, wo immer diese auftreten.

Jahresrenditen für Marktindizes

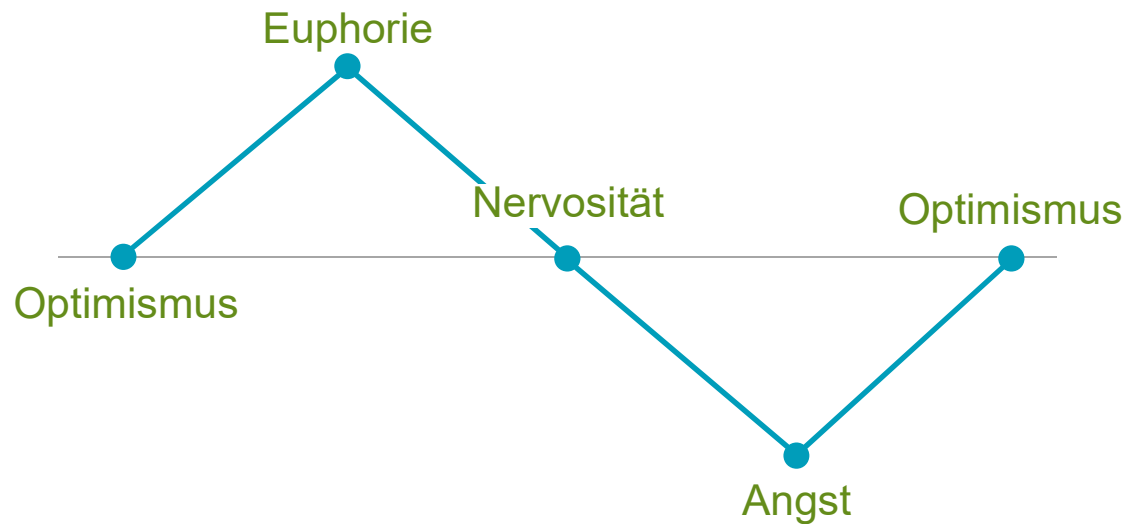


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Diversifikation sichert weder einen Gewinn noch bietet sie einen garantierten Schutz gegen Verluste in einem rückläufigen Markt.

In Euro. Europäischer Markt gemessen am MSCI Europe Index (Bruttodividenden). Entwickelte Märkte ohne Europa gemessen am MSCI World ex Europe Index (Bruttodividenden). Schwellenmärkte gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Bruttodividenden). Globale Immobilien gemessen am S&P Global REIT Index (Bruttodividenden). Staatsanleihen gemessen am FTSE World Government Bond Index (zum EUR abgesichert). Kurzfristige Staatsanleihen gemessen am FTSE World Government Bond Index 1–5 Years (zum EUR abgesichert). Globale Unternehmensanleihen gemessen am Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index (zum EUR abgesichert). MSCI Daten Copyright MSCI 2018, alle Rechte vorbehalten. S&P Daten Copyright 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Europäischer Geldmarkt: Januar 1999 – heute: Libor-Renditen mit einmonatiger Laufzeit in Euro. Vor Januar 1999: Deutscher Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit in Deutsche Mark. FTSE Anleihenindizes Copyright FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. Abbildung dient nur zu Illustrationszwecken. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

8. Kontrollieren Sie Ihre Emotionen

Vermeiden Sie reaktives Verhalten



Viele Anleger kämpfen damit, ihre Emotionen von ihren Investmententscheidungen zu trennen. Die Märkte steigen und fallen.

Direkte Reaktionen darauf führen jedoch oft dazu, dass falsche Anlageentscheidungen getroffen werden. Trennen Sie Emotionen von Ihrem Geld, sonst trennt sich Ihr Geld von Ihnen.

9. Lassen Sie sich nicht von den Medien beeinflussen

REICH IN DEN RUHESTAND

VERKAUFEN SIE JETZT IHRE AKTIEN

DIE DROHENDE REZESSION

DIE TOP 10 FONDS FÜR SIE

MARKT ERREICHT REKORDHOCH

IMMOBILIENMARKT BOOMT

Tägliche Marktnachrichten und Kommentare können Ihre Anlagedisziplin auf die Probe stellen. Einige Meldungen können Ängste über zukünftige Entwicklungen schüren, während andere Sie mit Versprechen auf mühelose Gewinne locken.

Ignorieren Sie das Medienspektakel und denken Sie an Ihr langfristiges Anlageziel.

10. Konzentrieren Sie sich auf die Faktoren, die Sie kontrollieren können

- Erstellen Sie einen Investmentplan, der zu Ihren Bedürfnissen und Ihrer Risikotoleranz passt.
- Strukturieren Sie Ihr Portfolio entlang der Dimensionen erwarteter Renditen.
- Diversifizieren Sie weltweit.
- Reduzieren Sie Kosten, Kapitalumschlag und Steuern.
- Bleiben Sie während Marktschwankungen diszipliniert.

Ein Finanzberater kann einen Plan erstellen, der individuell an Ihre persönlichen, finanziellen Bedürfnisse angepasst ist und Ihnen gleichzeitig dabei hilft, sich auf die wichtigen Dinge zu konzentrieren, die einen Mehrwert bieten.

Dies kann zu einer besseren Investmenterfahrung führen.

Indexbeschreibungen

Dimensional Global Small Index: 1994-heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Die nach Marktkapitalisierung gewichteten Indizes kleinerer Unternehmen in den zulässigen Märkten schließen jene Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis aus dem Small Cap Universum aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis, vor Abschreibungen, abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben, dividiert durch das aktuelle Eigenkapital. Ausschluss: REITs und Investmentunternehmen. Der Index wurde von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existiert nicht vor April 2008. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl von Wertpapieren, die in den Index aufgenommen werden. Juli 1981-Dezember 1993: Dimensional US Small Cap Index und Dimensional International Small Cap Index kombiniert basierend auf kleinen Portfoliogewichtungen. Quelle: Compustat, Bloomberg, University of Chicago Center for Research in Security Prices. Vor Juli 1981: 50% Dimensional US Small Cap Index, 50% Dimensional International Small Cap Index.

Dimensional Global Large Value Index: Januar 1994 - heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Der Index setzt sich aus großen Unternehmen (Large Cap) zusammen, deren relativer Preis in den untersten 30% aller großen Unternehmen eines Landes ist, nach Ausschluss von Versorgungsunternehmen und Unternehmen mit negativen oder fehlenden Preisdaten. Der Index legt eine höhere Gewichtung auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativem Preis und höherer Profitabilität. Der Index schließt auch jene großen Unternehmen eines Landes aus dem Investmentuniversum aus, die die niedrigste Profitabilität und den höchsten relativen Preis aufweisen. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben dividiert durch das aktuelle Eigenkapital. Ausschluss: REITs und Investmentunternehmen. Der Index wurden von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl jener Wertpapiere, die in den Index aufgenommen werden. Vor Januar 1994: Fama/French International Value Country Indices und Fama/French US Large Value Research Index kombiniert basierend auf Marktkapitalisierungsgewichtungen.

MSCI World Index: MSCI Daten © MSCI 2018, alle Rechte vorbehalten.

Europäischer Geldmarkt: Januar 1999 – heute: Libor-Renditen mit einmonatiger Laufzeit in Euro. Vor Januar 1999: Deutscher Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit in Deutsche Mark.

Deutscher Verbraucherpreisindex (Inflation): Der deutsche Verbraucherpreisindex wurde zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank. Er umfasste vor 1995 nur Westdeutschland (vor 1962 wurde West-Berlin und vor 1960 das Saarland aus dem Index ausgeschlossen).

Disclosures

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.

Die auf Folie 5 abgebildeten Daten stellen das hypothetische Wachstum eines Euros dar 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 in diesem Artikel dargestellten Ansichten und Meinungen sind die des Autors und spiegeln nicht notwendigerweise die von Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL) vertretenen Ansichten und Meinungen wider. DFAL übernimmt keine Haftung für den Inhalt dieses Materials oder resultierend aus der Nutzung dieses Materials. Dieses Material dient nur als Hintergrundinformation. Es stellt keine Empfehlung und kein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von hier genannten Produkten oder Dienstleistungen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für Anlageentscheidungen dar.

Inhalt, Form und Aussagen des Artikels dienen der Information und sind auf die jeweilige Firmenidentität, Firmendarstellung und Marke anzupassen.

DFAL gibt Informationen und Unterlagen in Englisch heraus und kann die Informationen und Unterlagen zusätzlich auch in anderen Sprachen herausgeben. Die fortlaufende Akzeptanz von Informationen und Unterlagen durch den Empfänger von DFAL konstituiert das Einverständnis des Empfängers, dass ihm die Informationen und Unterlagen, und sofern relevant in mehr als einer Sprache, zur Verfügung gestellt werden.

RISIKEN

Kapitalanlagen beinhalten Risiken. Der angelegte Kapitalwert sowie die daraus erzielte Kapitalrendite unterliegen Schwankungen, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbkurs liegen kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind