
ERLEBEN SIE EINE BESSERE INVESTMENTERFAHRUNG

Grundprinzipien für eine Verbesserung Ihrer Erfolgchancen



Sofern Sie ein Privatanleger im Vereinigten Königreich, in Irland, in Deutschland oder den Niederlanden sind, wurde Ihnen dieses Dokument von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann.

EINFÜHRUNG ZU

Dimensional Fund Advisors

Dimensional Fund Advisors gehört zu den weltweit führenden Investmentgesellschaften. Bereits seit 1981 setzen wir wissenschaftliche Forschungsergebnisse in praktische Anlagelösungen um. Geleitet von einem starken Vertrauen in die Märkte arbeiten wir an der Umsetzung überzeugender Ideen aus der Finanzforschung, um unseren Kunden den größtmöglichen Nutzen bieten zu können. Unser Ansatz stützt sich auf eine beständige Philosophie, starke Kundenorientierung sowie enge Verbindungen zur akademischen Gemeinschaft.

ANLAGEPHILOSOPHIE UND -PROZESS

Unsere Anlagephilosophie hat sich aus jahrzehntelanger Forschung herausgebildet. Wir sind der Ansicht, dass Wertpapierpreise alle öffentlich zugänglichen Informationen widerspiegeln, da der Marktpreis durch intensiven Wettbewerb unter den Marktteilnehmern bestimmt wird. Wir nutzen die in

den Marktpreisen enthaltenen Informationen in Verbindung mit Fundamentaldaten, um systematisch Unterschiede zwischen den erwarteten Renditen von Wertpapieren zu ermitteln.

Der von uns angestrebte Mehrwert liegt im Aufbau von Portfolios, die auf kosteneffiziente Weise auf höhere erwartete Renditen abzielen. Dank eines dynamischen Investmentprozesses, der Forschung, Portfoliogestaltung, Portfoliomanagement und Handel integriert, können wir die richtigen Kompromisse eingehen, die für die Wertentwicklung maßgeblich sind – indem wir eine Abstimmung zwischen miteinander konkurrierenden Prämien, einer breiten Diversifikation¹ und den Handelskosten erzielen. Dieser Ansatz wird konsequent in einem umfassenden Angebot globaler und regionaler Aktien- und Anleihenstrategien angewandt und ermöglicht uns, den unterschiedlichen Bedürfnissen von Anlegern in aller Welt gerecht werden zu können.

ANGEWANDTE FORSCHUNG

Seit 1981 bezieht Dimensional rigorose theoretische und empirische Forschungsergebnisse in Bezug auf die Finanzmärkte in Planung, Verwaltung und Handel unserer Kundenportfolios mit ein.



1. Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten.

Sofern Sie ein Privatanleger im Vereinigten Königreich, in Irland, in Deutschland oder den Niederlanden sind, wurde Ihnen dieses Dokument von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann.

Dimensionals Portfoliomanagement- und Trading Desks sind strategisch in verschiedenen Regionen weltweit positioniert, sodass wir die globalen Märkte lückenlos abdecken und Strategien auf kontinuierlicher Basis verwalten können. Unser globales Investmentteam verfügt über eine einheitliche Investmentphilosophie und wendet in allen Niederlassungen und Regionen dieselben Prozesse und Systeme an.

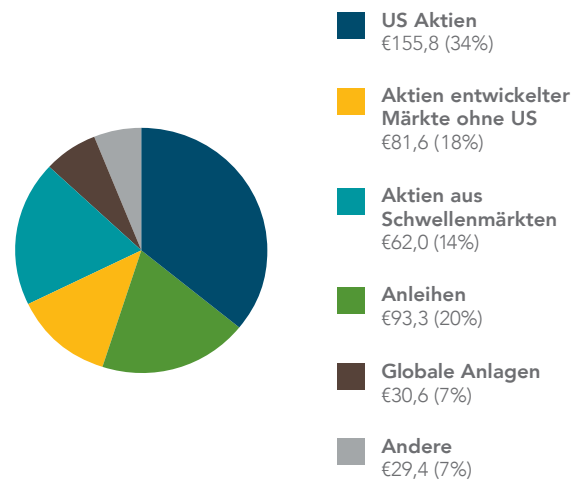
FORSCHUNGSBASIERTE LÖSUNGEN

Dimensional pflegt intensive Arbeitsbeziehungen mit führenden Finanzwissenschaftlern wie Eugene Fama, Kenneth French und Robert Merton, die eng mit unseren Portfoliomanagement-, Handels- und Forschungsteams zusammenarbeiten und zudem in unserem Anlageforschungsausschuss tätig sind. Die Gelegenheit für einen intensiven Austausch zwischen unseren internen Forschungsmitarbeitern und diesen renommierten Wissenschaftlern ermöglicht es uns, finanzwissenschaftliche Ideen für Anleger zum Leben zu erwecken.

Ein starkes Vertrauen in die Märkte gibt uns den Freiraum, in Bezug auf Investments anders zu denken und zu handeln. Die Dauerhaftigkeit unserer Kundenbeziehungen, die oftmals bereits seit Jahrzehnten bestehen, sind ein Beleg für unser Engagement im Dienste unserer Kunden und die Stabilität unseres Unternehmens. Durch die Weiterentwicklung im Einklang mit den Fortschritten der Finanzwissenschaft hat Dimensional für Anleger langfristig positive Ergebnisse erzielt.

DIMENSIONALS INVESTMENTSTRATEGIEN

Global verwaltetes Vermögen (in Euro)
€453 Milliarden, per 30. Dezember 2018



ÜBER DIMENSIONAL

- Gegründet 1981
- Dreizehn Niederlassungen in neun Ländern; Portfoliomanagement und Trading Desks auf vier Kontinenten
- Mehr als 1.300 Mitarbeiter
- Investmentmanagement ist unser Hauptgeschäft

*Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben dividiert durch das aktuelle Eigenkapital.

SO FERN SIE EIN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH, IN IRLAND, DEUTSCHLAND ODER DEN NIEDERLANDEN SIND, WURDE IHNEN DIESES DOKUMENT VON EINEM FINANZBERATER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, DER IHNEN DIE DARIN ENTHALTENEN KONZEPTE NÄHER ERKLÄREN KANN.

Diese Unterlagen werden herausgegeben von DFAL, Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF, zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA). DFAL verfügt über eine Erlaubnis, ihre Dienstleistungen auf Grundlage einer EU-Passports grenzüberschreitend in Deutschland unter der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zu erbringen - BaFin-Registrierungsnummer 120215.

Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL) bietet keine Finanzberatung. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

Das Material dient Informationszwecken und ist nur für Ihren Gebrauch bestimmt. Es stellt keine Empfehlung und kein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von hier genannten Produkten oder Dienstleistungen dar. Es liegt in der Verantwortung eines am Erwerb interessierten Investors, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regeln zu beachten. Jede Gesellschaft, die für das Weiterleiten dieses Materials an andere Personen verantwortlich ist, trägt die Verantwortung für die Einhaltung sämtlicher Gesetze und Regelungen über Werbung für Finanzprodukte. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für Anlageentscheidungen dar. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die DFAL für verlässlich hält. Dennoch übernimmt DFAL keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. DFAL hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. DFAL übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

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.

„Dimensional“ bezieht 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., DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten.

Eugene Fama und Ken French sind Verwaltungsratsmitglieder des General Partners (Komplementärs) einer Tochtergesellschaft der Dimensional Fund Advisors Ltd. und erbringen für diese Tochtergesellschaft Beratungsleistungen - Robert Merton ist beratend für ein Tochterunternehmen von Dimensional Fund Advisors Ltd. tätig.

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.

1 | Nutzen Sie die Marktpreise

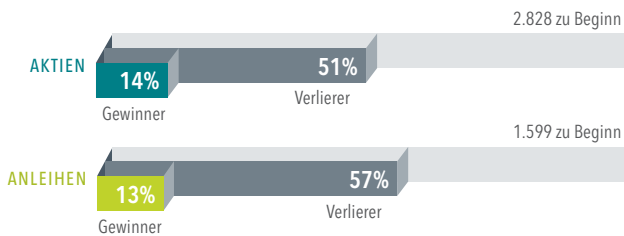
Die Märkte verarbeiten Informationen auf effektive Weise. Jeden Tag werden an den weltweiten Aktienmärkten Milliarden von Wertpapieren von den Marktteilnehmern gekauft und verkauft. Die so laufend generierten Echtzeitinformationen tragen dazu bei, Wertpapierpreise festzulegen.



2 | Versuchen Sie nicht die Märkte vorherzusagen

Die globalen 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.

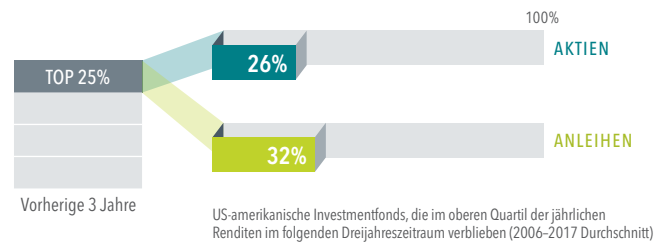
Wertentwicklung von US-amerikanischen Investmentfonds, 2003-2017



3 | Jagen Sie nicht der vergangenen Wertentwicklung nach

Einige Anleger wählen Investmentfonds aufgrund vergangener Renditen aus. Dennoch gibt die vergangene Wertentwicklung wenig Aufschluss über die zukünftigen 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.

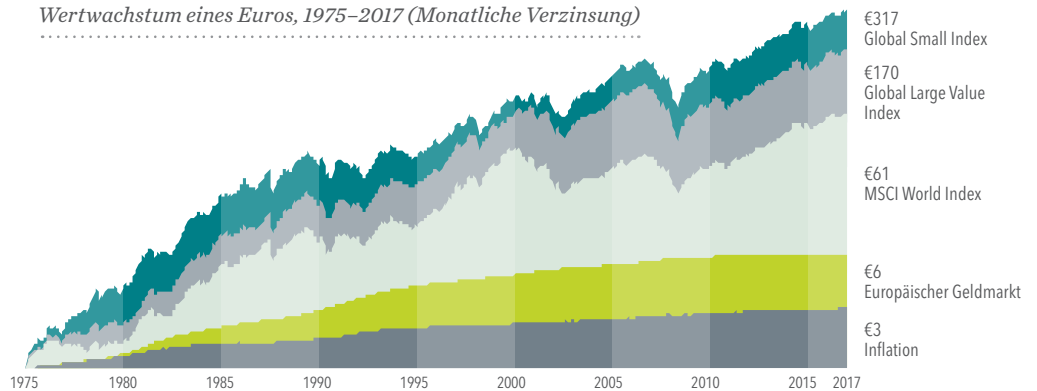
Prozentsatz der hochrangigsten US-Investmentfonds, die an der Spitze blieben



4 | Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten

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

Wertwachstum eines Euros, 1975–2017 (Monatliche Verzinsung)



5 | Berücksichtigen Sie die Quellen der Renditen

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 entlang dieser Dimensionen strukturieren.

Dimensionen erwarteter Renditen

AKTIEN				ANLEIHEN	
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	Laufzeit Laufzeitprämie– Länger vs. kürzer laufende Anleihen	Bonität Bonitätsprämie– Anleihen mit hoher vs. niedriger Bonität

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.

6 | Streuen Sie Ihr Geld intelligent

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.

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)

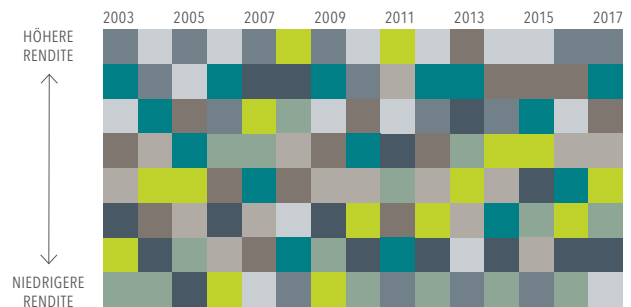


47 LÄNDER
8.653 AKTIEN

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.

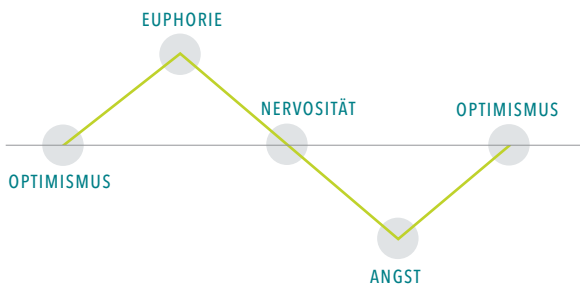
Jahresrenditen für Marktindizes



8 | Kontrollieren Sie Ihre Emotionen

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.

Vermeiden Sie reaktives Verhalten



9 | Lassen Sie sich nicht von den Medien beeinflussen

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

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.

- 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.

RECHTLICHE HINWEISE

Abbildung 1: In Euro. Quelle: Dimensional verwendet Daten von Bloomberg LP. Umfasst globale primäre und sekundäre Börsenhandelsvolumen für Aktien, ETFs und Fonds wurden ausgeschlossen. Die täglichen Mittelwerte wurden berechnet, durch die Ermittlung des täglichen Handelsvolumens jeder Aktie als Schlusspreis, multipliziert mit den an diesem Tag gehandelten Aktien. Das gesamte Handelsvolumen wurde addiert und geteilt durch 252, als ungefähre Anzahl an Handelstagen pro Jahr.

Abbildung 2: 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.

Abbildung 3: 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-Gesamttrendite sortiert. Die Fonds im Top-Quantil (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.

Quelle (Abbildung 2 und 3): 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 © 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 © 2018 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. S&P Daten © 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten.

Abbildung 4: Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in Deutsche Mark. Global Small Index gemessen am Dimensional Global Small Index. Global Large Value Index gemessen am Dimensional Global Large Value Index. Die Inflation ist der deutsche Verbraucherpreisindex.

Die oben wiederspiegelten 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. **Die Dimensional Indizes wurden von einer Tochtergesellschaft der Dimensional Fund Advisors Ltd., rückwirkend berechnet und existierten nicht vor ihrem jeweiligen Auflagedatum. Rückwirkend berechnete Wertentwicklung bezieht die Reinvestition von Dividenden und von sonstigen Erträgen mit ein. 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.**

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 wurde 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).

Abbildung 5: Der relative Preis (der Unterschied zwischen Growth und Value Aktien) gemessen am Kurs-Buchwert-Verhältnis; Value Aktien sind Aktien mit niedrigen Kurs-Buchwert-Verhältnissen. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben dividiert durch das aktuelle Eigenkapital.

Abbildung 6: 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. **Internationale Kapitalanlagen beinhalten spezielle Risiken, wie Währungsschwankungen und politische Instabilität. Kapitalanlagen in Schwellenländern können diese Risiken verstärken.**

Abbildung 7: 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 © MSCI 2018, alle Rechte vorbehalten. S&P Daten © 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 © FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg.

Sofern Sie ein Privatanleger im Vereinigten Königreich, in Irland, in Deutschland oder den Niederlanden sind, wurde Ihnen dieses Dokument von einem Finanzberater zur Verfügung gestellt, der Ihnen die darin enthaltenen Konzepte näher erklären kann.

Diese Unterlagen werden herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL), Geschäftsschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF, zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA). DFAL verfügt über eine Erlaubnis, ihre Dienstleistungen auf Grundlage einer EU-Passports grenzüberschreitend in Deutschland unter der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zu erbringen - BaFin-Registrierungsnummer 120215.

Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL) bietet keine Finanzberatung. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

Das Material dient Informationszwecken und ist nur für Ihren Gebrauch bestimmt. Es stellt keine Empfehlung und kein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von hier genannten Produkten oder Dienstleistungen dar. Es liegt in der Verantwortung eines am Erwerb interessierten Investors, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regeln zu beachten. Jede Gesellschaft, die für das Weiterleiten dieses Materials an andere Personen verantwortlich ist, trägt die Verantwortung für die Einhaltung sämtlicher Gesetze und Regelungen über Werbung für Finanzprodukte. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für Anlageentscheidungen dar. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die DFAL für verlässlich hält. Dennoch übernimmt DFAL keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. DFAL hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. DFAL übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

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.

„Dimensional“ bezieht 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., DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten.

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.



Helmstr.14
90419 Nürnberg

Mobiltelefon: 0172 / 8124699
Festnetz: 0911 / 2789225
Fax: 0911 / 2787447
ralf.miksich@nuernberg-finanzen.de
www.nuernberg-finanzen.de

Vermögensanlage mit Dimensional

Unsere Investmentphilosophie:

- Märkte funktionieren, denn Kapitalmärkte sind überwiegend effizient und bewerten öffentlich gehandelte Wertpapiere mit fairen Preisen. Alle verfügbaren Informationen und Investorenerwartungen sind eingepreist.
- Diversifikation ist entscheidend zur Reduzierung von Einzelanlagerisiken. Eine umfassende globale Asset-Allokation neutralisiert diese Risiken langfristig am sinnvollsten.
- Risiko und Ertrag sind immer voneinander abhängig. Höhere Renditeerwartungen sind nur durch Investments in riskantere Teilbereiche des Aktienmarktes zu erreichen. Je höher die Erwartung, desto höher ist auch die Schwankung der Anlagen und somit das Risiko.
- Die richtige Aufteilung (Portfoliostruktur) in verschiedene Anlageklassen und Regionen bestimmen den Risikolevel der Anlageklassen, somit auch die Rendite des Portfolios.

Wie kommen langfristig gute und realistische Renditen zu Stande?

- Streuen Sie Ihr Geld intelligent.
- Eine breite Streuung hilft Ihnen dabei, Risiken Ihrer Geldanlage deutlich zu reduzieren.
- Eine Diversifikation nur in Ihrem Heimatmarkt ist jedoch nicht genug. Eine globale Diversifikation kann Ihr Anlageuniversum deutlich erweitern.
- Versuchen Sie nicht, die Märkte zu timen, denn 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.
- Kontrollieren Sie Ihre Emotionen:
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.

Für die Wahl Ihrer Vermögensanlage mit mehr als 13.500 Einzelanlagen im Hause Ralf Miksch – nuernberg-finanzen.de, stehen Ihnen ab einer Anlagesumme von 10.000,- EUR, oder ab 250,- EUR Sparplan acht verschiedene Startportfolios zur Verfügung:

1) Startportfolio "niedriges Risiko (niedriger Ertrag)"

- 40% – World Allocation 60/40 Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00B9L4YR86](#))
- 33% – Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00BFG1R338](#))
- 25% – Global Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE0031719473](#))
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00BKX45X63](#))
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 75,93% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 24,07% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,37% p.a.

2) Startportfolio "moderates Risiko (moderater Ertrag)"

- 66% – World Allocation 60/40 Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00B9L4YR86](#))
- 19% – Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00BFG1R338](#))
- 13% – Global Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE0031719473](#))
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00BKX45X63](#))
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 60,28% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 39,72% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,41% p.a.

3) Startportfolio "ausgewogenes Risiko (mehr Ertrag)"

- 98% – World Allocation 60/40 Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00B9L4YR86](#))
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00BKX45X63](#))
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 41,02% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 58,98% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,41% p.a.

4) Startportfolio "lebhaftes Risiko (viel Ertragsmöglichkeit)"

- 40% – World Equity Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00B4MJ5D07](#))
- 58% – World Allocation 60/40 Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00B9L4YR86](#))
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: [IE00BKX45X63](#))
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 25,09% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 74,91% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,49% p.a.

Anlagen mit nachhaltigen Aktieninvestments:

Im Rahmen der Erwägungen zu Umwelt- und Nachhaltigkeitsauswirkungen versucht der Anlageverwalter, Faktoren zu identifizieren, von denen er glaubt, dass sie ein Hinweis darauf sind, dass ein Unternehmen im Vergleich zu anderen Unternehmen mit ähnlichen Geschäftssparten Umwelt- und Nachhaltigkeitsaspekte fördert, indem es ein Wirtschaftswachstum und eine Entwicklung anstrebt, die den Anforderungen der Gegenwart entsprechen, ohne den Anforderungen künftiger Generationen zu schaden. Um diesem Nachhaltigkeitsaspekt nachzukommen verzichtet der Anleger allerdings auf eine breite Streuung auf Basis des weltweiten Aktienmarktes. Die Anlage in den nachhaltigen Portfolios umfasst allerdings immer noch eine Streuung von mehr als 4.000 Investments.

11) Startportfolio “niedriges Risiko nachhaltige Aktien (niedriger Ertrag)”

- 24% - Global Sustainability Core Equity Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00B7T1D258)
- 44% – Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BFG1R338)
- 30% – Global Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE0031719473)
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BKX45X63)
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 76% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 24% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,35% p.a.

12) Startportfolio “moderates Risiko nachhaltige Aktien (moderater Ertrag)”

- 39% - Global Sustainability Core Equity Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00B7T1D258)
- 35% – Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BFG1R338)
- 24% – Global Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE0031719473)
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BKX45X63)
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 61% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 39% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,37% p.a.

13) Startportfolio “ausgewogenes Risiko nachhaltige Aktien (mehr Ertrag)”

- 59% - Global Sustainability Core Equity Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00B7T1D258)
- 23% – Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BFG1R338)
- 16% – Global Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE0031719473)
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BKX45X63)
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 41% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 59% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,40% p.a.

14) Startportfolio "lebhaftes Risiko nachhaltige Aktien (viel Ertragsmöglichkeit)"

- 74% - Global Sustainability Core Equity Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00B7T1D258)
- 14% – Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BFG1R338)
- 10% – Global Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE0031719473)
- 2% – Global Ultra Short Fixed Income Fund Anteilsklasse: EUR Accumulation Shares (ISIN: IE00BKX45X63)
- Startgewichtung (wird jährlich wiederhergestellt): 26% festverzinsliche Wertpapiere weltweit und 74% Aktien weltweit. Kosten der Fonds 0,43% p.a.

Sparpläne sind ab einer Summe von monatlich 250,00 Euro möglich.

Auf Wunsch können auch Sondergewichtungen dargestellt werden.

Individuelle Kundenwünsche werden gerne berücksichtigt.

Wir sind jederzeit persönlich für Sie ansprechbar, sollten Sie Fragen zu Ihrer getätigten Vermögensanlage haben oder weitere Auskünfte benötigen.

Kosten für die Verwaltung der Anlagesumme:

- Fondsbetriebskosten: 0,15% bis 0,50% p.a.
- Einrichtungsgebühr / Zuzahlungsgebühr: 1% der Anlagesumme (zzgl. gesetzl. MwSt.). Für Sparpläne wird die Einrichtungsgebühr für die Ansparsumme von 5 Jahren im Voraus erhoben.
- Jährliches Depotführungsentgelt 42,-EUR plus MwSt. (2019 - 49,98 EUR)
- Im Bestand: Servicevergütung p.a.: 0,75% (zzgl. gesetzl. MwSt.) entspricht 0,89% Abrechnungsmodus: quartalsweise
- Bei Kauf, Veräußerung / Kündigung fallen 2,00 EUR Transaktionskosten pro Investmentfonds an (Abgeltungssteuer automatisch)
- Transaktionskosten auf Portfolioebene: 2,00 EUR pro Transaktion auch bei Rebalancierung (einmal jährlich) außer bei Sparplankauf (Belastung und Abrechnung durch die Depotbank)
- Der Erwerb aller Zielfonds erfolgt zum Nettoinventarwert, also ohne Ausgabeaufschlag.

Depotbank: Bankhaus Metzler seit 1674

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

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

Small-Cap-Wertpapiere unterliegen einer größeren Volatilität als andere Assetklassen.

Internationale Kapitalanlagen beinhalten spezielle Risiken, wie Währungsschwankungen und politische Instabilität. Kapitalanlagen in Schwellenländern können diese Risiken verstärken. Sektorenspezifische Kapitalanlagen können das Investmentrisiko erhöhen.

DIMENSIONAL FUND ADVISORS

Wissenschaftlich investieren



Dimensional investiert anders.

Die wissenschaftliche Finanzmarktforschung bildet die Basis unserer Portfolios. Jahrzehntelange Forschung weist uns hierbei den Weg.

Seit mehr als 30 Jahren unterstützen wir Anleger auf der Suche nach höheren Renditen durch hoch entwickelte Portfoliostrukturen und umsichtige Implementierung. In intensiver Zusammenarbeit mit führenden Finanzwissenschaftlern setzen wir akademische Forschungsergebnisse in praktische Investmentstrategien um und lassen Investoren so von den Angeboten der Finanzmärkte profitieren.

Unser Ziel ist es, jedem Kunden eine herausragende Investmenterfahrung zu ermöglichen.

Kapitalmärkte schaffen Wohlstand

MÄRKTE FUNKTIONIEREN

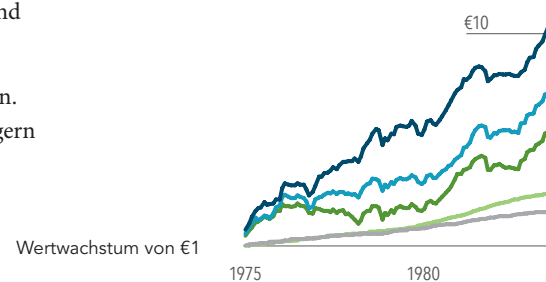
Die Geschichte der Finanzmärkte belegt, dass Investoren weltweit für die Bereitstellung von Kapital belohnt werden. Unternehmen stehen im Wettbewerb um Anlagekapital, während Millionen von Anlegern um die attraktivsten Renditen konkurrieren. Die Märkte integrieren die Informationen dieses Wettbewerbs unmittelbar in die Wertpapierpreise.

Traditionelle Investmentsansätze versuchen immer wieder, besser als der Marktdurchschnitt abzuschneiden, indem sie mithilfe von „Fehlbewertungen“ versuchen, zukünftige Entwicklungen vorherzusagen. Allzu oft erweist sich dieser Ansatz jedoch als kostspielig und wenig erfolgreich. Vorhersagen erweisen sich als falsch und Manager halten zur falschen Zeit die falschen Wertpapiere, sodass sie die hohen Renditen verpassen, die die Märkte geboten hätten. Zur gleichen Zeit aber entwickeln sich Marktwirtschaften hervorragend - nicht etwa weil die Finanzmärkte versagen, sondern weil sie erfolgreich sind.

INVESTIEREN STATT SPEKULIEREN

Die Sinnlosigkeit von Spekulationen ist eine gute Nachricht für Investoren. Denn daraus folgt, dass Wertpapierpreise grundsätzlich fair sind und dass die Unterschiede in durchschnittlichen Renditen durch die Portfoliostruktur entstehen und nicht etwa durch fehlbewertete Wertpapiere. Natürlich ist es möglich, besser abzuschneiden als der Marktdurchschnitt, jedoch nicht, wenn Risiken und Kosten gegen Renditen abgewogen werden.

Die moderne Finanzmarktforschung identifiziert die treibenden Kräfte der Investmentrenditen. Dimensional bietet die Erfahrung sowie die Werkzeuge, um diese Kräfte zu nutzen, und Anlegern dadurch dabei zu helfen, ihre Ziele zu erreichen.



So entsteht Wertwachstum

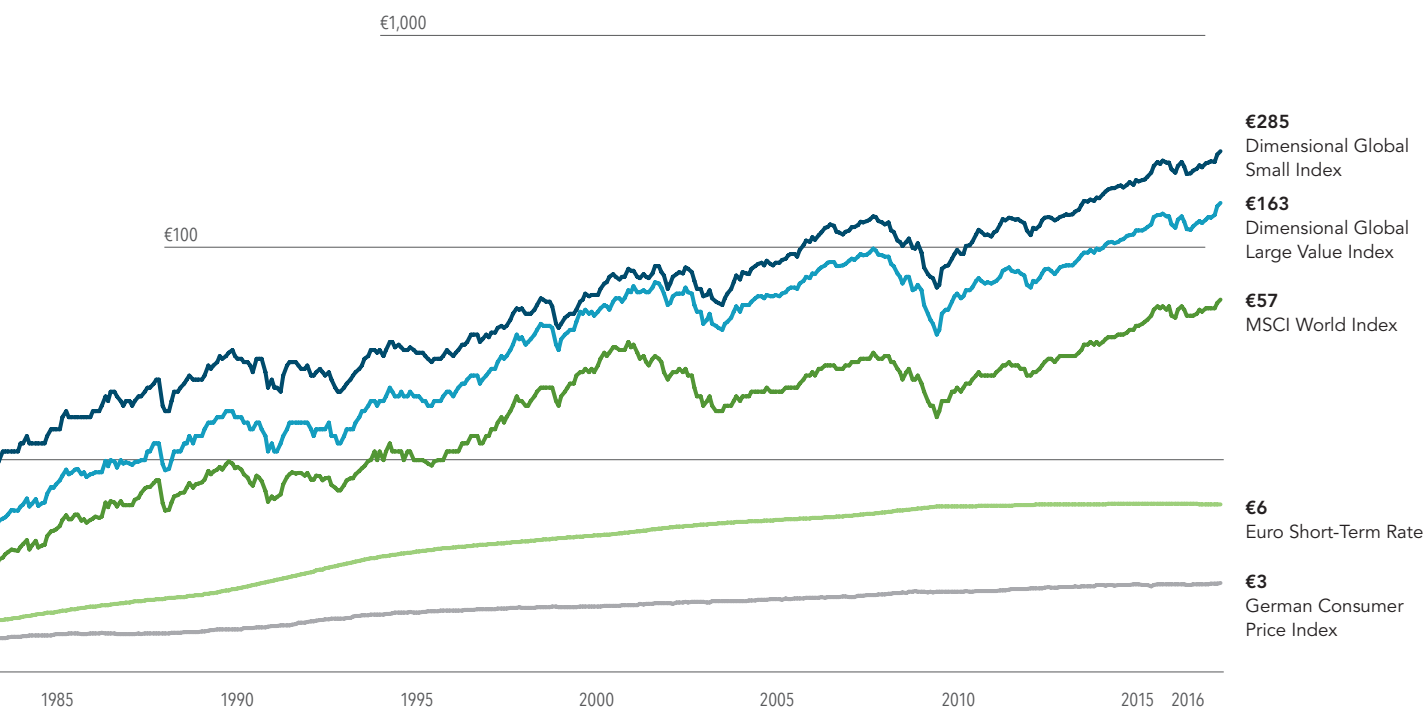
Investoren brauchen nur die Wertentwicklung in der Vergangenheit zu betrachten, um zu erkennen, wie Finanzmärkte Investoren belohnt haben.

KLARHEIT GEWINNEN

1981 hat Dimensional seine erste Investmentstrategie aufgelegt - eine US Small Cap Strategie, das institutionellen Investoren erlaubte, ihre Investments auch über große Unternehmen hinaus zu diversifizieren. Diese Fondsauflegung erfolgte zeitgleich mit der Veröffentlichung neuer Forschungsergebnisse, die eine bessere Wertentwicklung von Aktien kleinerer US-amerikanischer Unternehmen dokumentierten.

Unsere zweite Strategie, eine 1983 eingeführte Strategie aus festverzinslichen Wertpapieren mit kurzer Laufzeit, setzte Professor Eugene Famas Studien über Laufzeitstrukturen um. Später haben eine umfassende Analyse von Marktpreisen sowie weitere Forschungsarbeiten unser Strategierepertoire erweitert und einen neuen Standard für Portfoliokonstruktionen gesetzt.

Diese Entwicklung reflektiert unseren unerschütterlichen Glauben an die Grundsätze der modernen Finanzmarktforschung und an die Effizienz der Finanzmärkte. Dimensionals Portfolios werden entworfen, um die Renditen einzufangen, die die Märkte zu bieten haben.



Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in Deutsche Mark. Siehe Indexbeschreibungen im Appendix für eine Beschreibung der verwendeten Indexdaten von Dimensional.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Die Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Eugene Fama ist beratend für ein Tochterunternehmen von Dimensional Fund Advisors Ltd. tätig und ist zudem Vorstandsmitglied eines Tochterunternehmens von Dimensional Fund Advisors Ltd.

Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten.

Eine sinnvolle Strategie, um zu investieren

INVESTMENTDIMENSIONEN

Wir definieren eine Dimension als Faktor, der Renditeunterschiede erklärt, über längere Zeiträume andauernd, für verschiedene Märkte gültig ist und kostengünstig in diversifizierten Portfolios genutzt werden kann. Wenn diese Vorgaben erfüllt sind, bedeutet dies für uns, dass die historischen Daten einer Dimension auch für die Zukunft aussagekräftig sein können. Durch wissenschaftliche Analysen der Finanzmärkte in den letzten 50 Jahren haben wir ein tiefes Verständnis für jene Dimensionen erarbeitet, die zu höheren erwarteten Renditen führen.

Viele unserer Erfahrungen können einfach zusammengefasst werden. Zunächst haben Aktien höhere erwartete Renditen als Anleihen. Die relative Performance von Aktien ist hauptsächlich abhängig von der Unternehmensgröße (klein im Vergleich zu groß), dem relativen Preis (Value im Vergleich zu Growth) und der Profitabilität (hohe Profitabilität im Vergleich zu niedriger Profitabilität). Bei der Preisfindung von Aktien nutzen die Finanzmärkte unterschiedliche Diskontsätze, um die zugrunde liegenden Risiken zu berücksichtigen. Unternehmensgröße, relativer Preis und Profitabilität sind Variablen – oder Dimensionen –, die es uns ermöglichen, Unterschiede in diesen Diskontsätzen zu erkennen.

Bei Anleihen bestimmen hauptsächlich zwei Dimensionen die relative Wertentwicklung: Laufzeit und Bonität. Länger laufende Anleihen reagieren empfindlicher auf unerwartete Zinsschwankungen als jene mit einer kürzeren Laufzeit. Anleihen mit niedriger Bonität haben ein höheres Ausfallrisiko als jene mit hoher Bonität.

Durch die Überlegung, wie stark Aktien- oder Anleihendimensionen gewichtet werden, können Investoren das Gesamtrenditeprofil ihrer Portfolios adjustieren und so leichter eine Strategie finden, die mit ihren persönlichen Investmentzielen übereinstimmen.

DIE STRUKTUR IST DIE STRATEGIE

Erfolgreiches Investieren bedeutet nicht nur, sich auf die Dimensionen zu konzentrieren, die zu höheren erwarteten Renditen führen, sondern auch Risiken zu vermeiden, die die Wertentwicklung unnötig gefährden. Zu vermeidbaren Risiken gehört zum Beispiel, eine zu geringe Anzahl an Wertpapieren zu halten, sich nach Vorhersagen zu Marktentwicklung in Bereichen wie Zinsbewegungen zu richten oder sich nur auf Informationen externer Analysten oder Ratingagenturen zu verlassen. Diversifikation ist eine höchst wirksame Gegenmaßnahme, um diese Risiken zu vermeiden. Sie verringert den Einfluss von zufälligen Entwicklungen einzelner Wertpapiere und ermöglicht Investoren, an den Renditen des Marktes teilzuhaben.

Üblicherweise verfolgen Investmentmanager eine von zwei Strategien: Sie konzentrieren sich entweder auf die Auswahl einzelner Wertpapiere oder sie versuchen, die Wertentwicklung willkürlicher Benchmarks nachzuahmen.

Dimensional jedoch geht einen anderen Weg. Wir entwickeln Strategien basierend auf den Ergebnissen der Finanzmarktforschung anstatt auf Spekulation oder der Abbildung kommerzieller Indizes. Dimensional baut Portfolios entlang der Dimensionen, die höhere erwartete Rendite generieren.

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

Dimensionen sind wichtig
Dimensionen zeigen systematische Unterschiede in erwarteten Renditen auf. Portfolios können gemäß dieser Dimensionen strukturiert werden, die sinnvoll sind, durch historische Daten gestützt und kostengünstig in breit diversifizierten Portfolios implementiert werden können.



DIE UMSETZUNG MACHT DEN UNTERSCHIED

Akademische Forschung und Struktur bilden die Basis für Dimensionals Investmentansatz. Langfristige Ergebnisse hängen allerdings von unserer Fähigkeit ab, Strategien in wettbewerbsintensiven Märkten effektiv umzusetzen.

Die Implementierung von Forschungsergebnissen beruht auf zwei wesentlichen, integrierten Funktionen: Portfoliomanagement und Handel. Der Hauptschwerpunkt der Arbeit eines Portfoliomanagers bei Dimensional liegt in der Sicherstellung einer konsistenten, breit gefächerten Ausrichtung auf die Dimensionen höherer erwarteter Renditen sowie einer Balance von Risiken, Kosten und anderen relevanten Faktoren, die bei einer Konzentration auf diese Dimensionen entstehen.

Unser Team arbeitet ständig daran, Strategien konstant im Einklang mit den jeweiligen Zielen zu halten und dabei sicherzustellen, dass Änderungen im Portfolio sich sinnvoll auf die Strategie auswirken.

Auch beim Trading verfolgt Dimensional einen anderen Ansatz. Da wir die systematische Leistung umfassender Marktdimensionen verfolgen, können wir Wertpapiere mit ähnlichen Charakteristiken als gegenseitig austauschbar betrachten. Dies gibt uns die Flexibilität zu entscheiden, welche Wertpapiere wir wann handeln. So verbessern wir unsere Handelsposition. Da Dimensional sich in Geduld üben kann, wenn andere kaufen oder verkaufen müssen, können wir die Kosten niedrig halten und bessere Ergebnisse erzielen.

Dimensionals Trading-Infrastruktur, die über mehr als drei Jahrzehnte entwickelt wurde, fördert diesen opportunistischen Handelsansatz. Weltweit verteilte Trading Desks nach dem letzten Stand der Technik ermöglichen uns eine beachtliche Präsenz auf den Finanzmärkten. Außerdem eröffnet uns eine derartige Größenordnung Chancen für kostengünstige und lukrative Käufe und Verkäufe.

Das Resultat: Leistung durch eine wirksame Kombination von Philosophie, Prozess und Umsetzung.

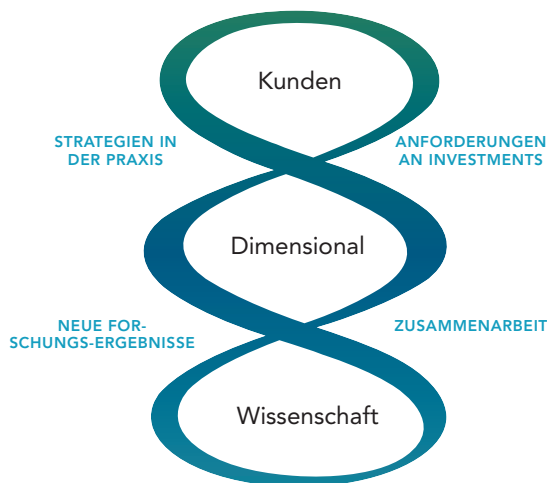
1. Der relative Preis wird durch das Kurs-Buchwert-Verhältnis bestimmt. Value Aktien sind Aktien mit niedrigen Kurs-Buchwert-Verhältnissen.
2. Profitabilität ist ein Maß für die aktuelle Ertragskraft, die man aus Informationen über die Aufwands- und Ertragsrechnung einzelner Firmen ableiten kann.

Den täglichen Herausforderungen als Investor begegnen

EIN WISSENSCHAFTLICHER ANSATZ

Dimensional arbeitet mit führenden Finanzwissenschaftlern zusammen und identifiziert so neue Ideen zum Nutzen unserer Investoren. Unsere nachhaltige Philosophie und die engen Verbindungen zu Universitäten untermauern unseren Investmentansatz und sind die Basis für neue Strategien.

Dimensionals Strategien verbinden intensive Forschung über die zugrunde liegenden Treiber von Renditen mit einer effizienten Umsetzung in komplexen Märkten. Unser Prozess wird konsistent in allen Strategien umgesetzt, die alle Anlageklassen und Länder umfassen, um dadurch die unterschiedlichen Anforderungen von Investoren weltweit zu erfüllen.



Forschung in die Praxis umsetzen

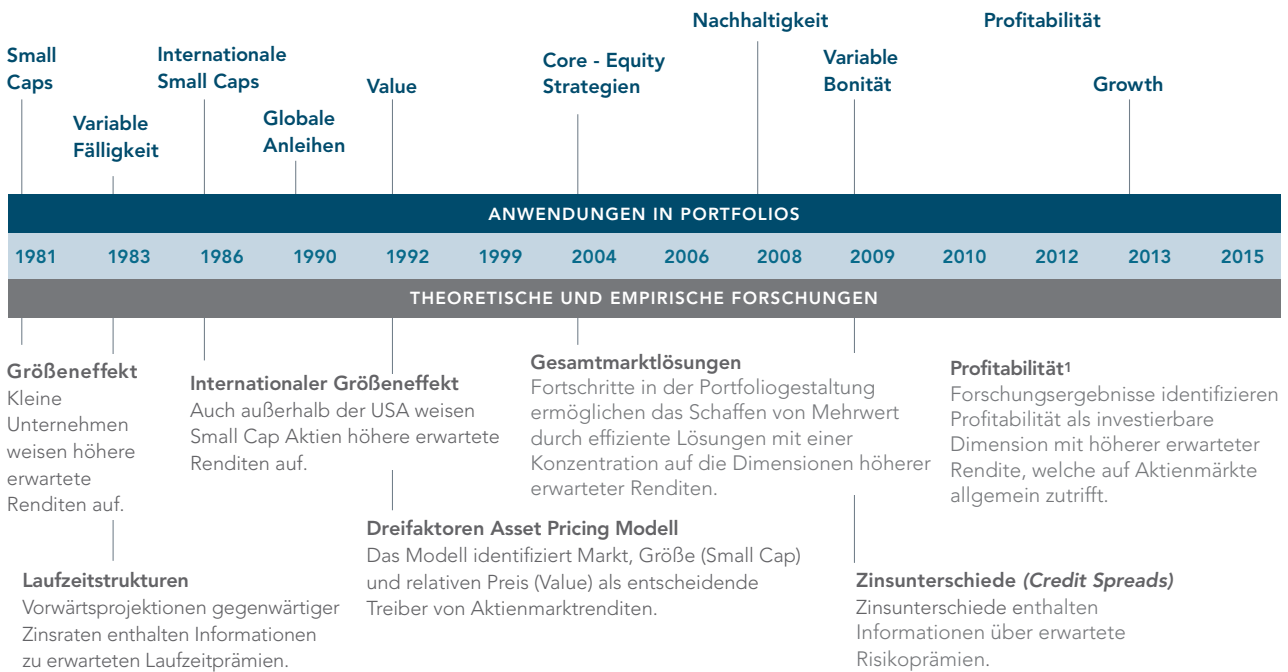
Fortschritte aus Forschung und Technik finden Niederschlag in unseren Investmentstrategien und ermöglichen uns, neue Anforderungen von Märkten und Kunden gezielt umzusetzen und zu begleiten.

BEISPIEL: CORE STRATEGIEN

Ein Beispiel für den Investmentprozess von Dimensional sind unsere Core Equity Strategien. Jede Strategie zielt auf Aktien der verschiedenen Anlageklassen innerhalb eines Marktes ab (große und kleine Unternehmen, Value und Growth Unternehmen). Anders als bei herkömmlichen Strategien werden diese Wertpapiere jedoch nicht anteilmäßig gemäß ihrer Marktkapitalisierung gehalten. Wir erhöhen den relativen Anteil von Wertpapieren, bei denen höhere Renditen erwartet werden, und nutzen Informationen in den Marktpreisen, um diese zu identifizieren. Da der Aufbau der Strategien nahtlos im Prozess integriert ist und eine große Anzahl von Wertpapieren umschließt, werden die hohen Kosten erheblich reduziert, die sonst üblicherweise mit der Neugewichtung mehrerer Portfolios verbunden sind.

Angewandte Forschung

Seit 1981 setzt Dimensional Ergebnisse intensiver wissenschaftlicher Forschung zu Kapitalmärkten bei Design, Management und Implementation unserer Kundenportfolios um.



1. Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten.

DAS FUNDAMENT FÜR IHREN FINANZPLAN

Ein Finanzplan auf Basis wissenschaftlicher Forschungsergebnisse gibt Ihnen die Freiheit, sich um die Dinge zu kümmern, die Ihnen wirklich wichtig sind. Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten und nutzen Sie sinnvolle, breit diversifizierte und kostengünstige Portfolios, die auf jahrzehntelanger Finanzforschung und praktischer Erfahrung beruhen. Ihr Finanzberater kann Ihnen bei der Erstellung eines Investmentplans helfen.

SOFERN SIE EIN KLEINANLEGER SIND, WURDE IHNEN DIESES DOKUMENT VON EINEM FINANZBERATER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, DER IHNEN DIE DARIN ENTHALTENEN KONZEPTE NÄHER ERKLÄREN KANN.

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten. Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in Deutsche Mark.

Dimensional Global Small Index: Januar 1994 - heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg Wertpapierdaten. Der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index kleinerer Unternehmen schließt in den zulässigen Märkten jene Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap Universums aus. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben. Ausschluss: REITs (Immobilienaktien) und Investmentfonds. Der Index wurde von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Die Berechnungsmethode des Dimensional Global Small Index wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl jener Wertpapiere, die in den Index aufgenommen werden. Juli 1981 - Dezember 1993: Dimensional US Small Cap Index und Dimensional International Small Cap Index kombiniert auf Basis der Gewichtung kleiner Portfolios. Quelle: Compustat, Bloomberg, University of Chicago Center for Research in Security Prices. Januar 1970 – Juni 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, die die niedrigste Profitabilität und den höchsten relativen Preis aufweisen. Der Index wurde von Dimensional Fund Advisors rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Die Berechnungsmethode des Dimensional Global Large Value Index wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität einzubeziehen als Faktor zur Auswahl jener Wertpapiere, die in den Index aufgenommen werden. Januar 1975 - Dezember 1993: Fama/French International Value Country Indices und Fama/French US Large Value Research Index kombiniert auf Basis von Marktkapitalisierungsgewichtungen.

MSCI World Index: MSCI World Index (Bruttodividenden) © MSCI 2017, alle Rechte vorbehalten. Diese Informationen und anderweitiges geistiges Eigentum dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch MSCI nur zum internen Gebrauch verwendet werden. Sie dürfen in keiner Form vervielfältigt oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht zur Erstellung von Finanzinstrumenten oder -produkten oder von Indizes verwendet werden. Diese Informationen werden in der Annahme ihrer Richtigkeit zur Verfügung gestellt, und der Nutzer dieser Informationen übernimmt das volle Risiko, das mit der Nutzung dieser Informationen verbunden ist. MSCI und andere Dritte, die an der Berechnung oder Erstellung dieser Daten beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen, übernehmen keine ausdrückliche oder stillschweigende Haftung, Zusagen oder Gewährleistungen bezüglich der mit MSCI Indizes in Verbindung stehenden Daten. In keinem Fall können MSCI oder andere Dritte Parteien für direkte, indirekte oder besondere Schäden, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich Gewinn einbußen) in Verbindung mit der Nutzung dieser Informationen haftbar gemacht werden.

Euro Short Term Rate (Europäischer Geldmarktsatz): Januar 1999 – heute: Libor-Renditen mit einmonatiger Laufzeit in Euro. Dezember 1959 – Dezember 1998: 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).

Diese Unterlagen werden herausgegeben von DFAL, Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF, zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA).

Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL) bietet keine Finanzberatung. Es liegt in Ihrer Verantwortung zu entscheiden, ob ein Investment für Ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist. Wir empfehlen Ihnen, diese Entscheidung mithilfe eines Finanzberaters zu treffen.

Das Material dient Informationszwecken und ist nur für Ihren Gebrauch bestimmt. Es stellt keine Empfehlung und kein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf von hier genannten Produkten oder Dienstleistungen dar. Es liegt in der Verantwortung eines am Erwerb interessierten Investors, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regeln zu beachten. Jede Gesellschaft, die für das Weiterleiten dieses Materials an andere Personen verantwortlich ist, trägt die Verantwortung für die Einhaltung sämtlicher Gesetze und Regelungen über Werbung für Finanzprodukte. Die zur Verfügung gestellten Informationen stellen keine ausreichende Grundlage für Anlageentscheidungen dar.

Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die DFAL für verlässlich hält. Dennoch übernimmt DFAL keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. DFAL hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. DFAL übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

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.

„Dimensional“ bezieht 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.

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.

dimensional.com