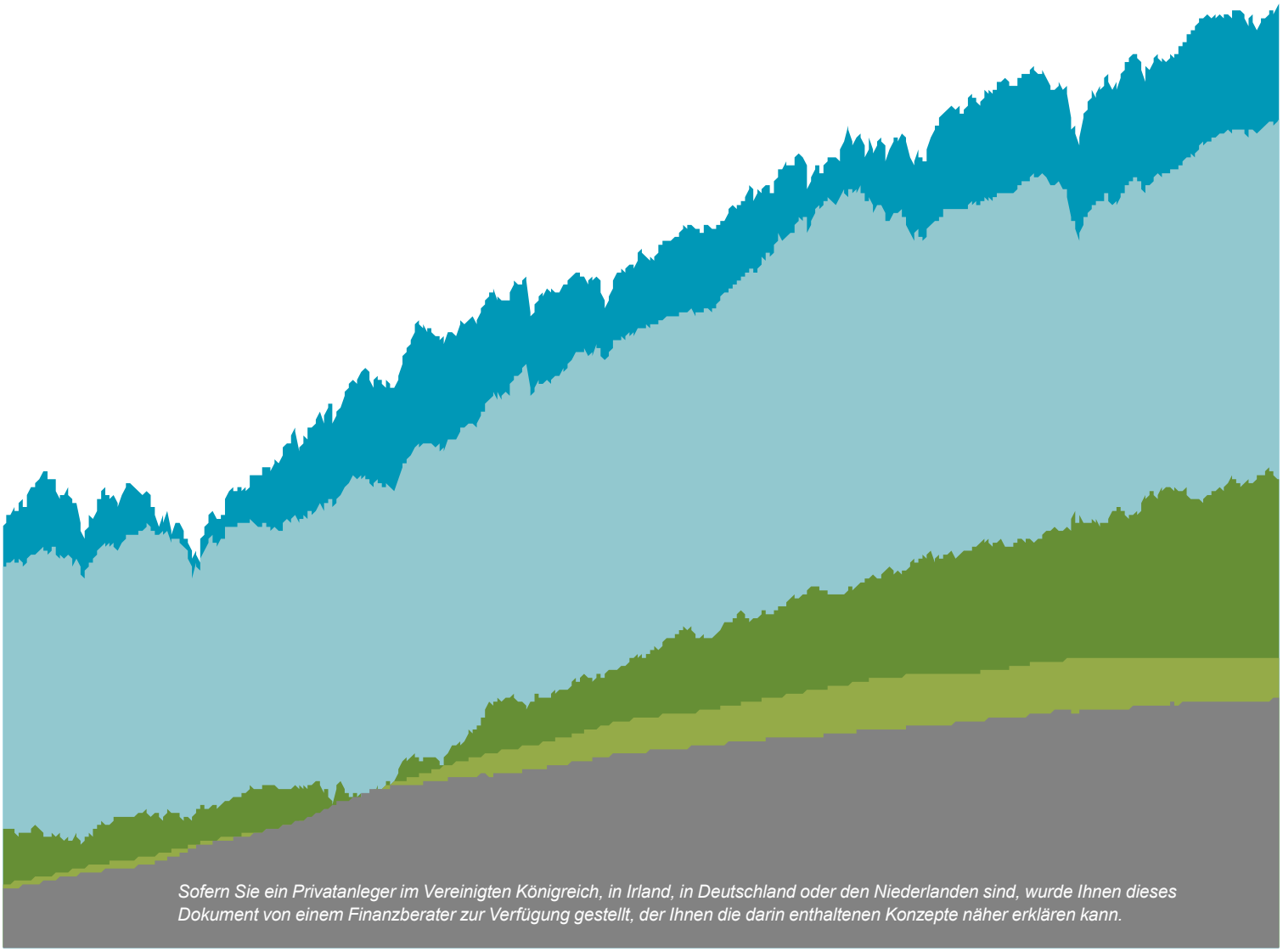
VORSORGE WERKSTATT

Erleben Sie eine bessere Investmenterfahrung

Grundprinzipien für eine Verbesserung
Ihrer Erfolgschancen



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.

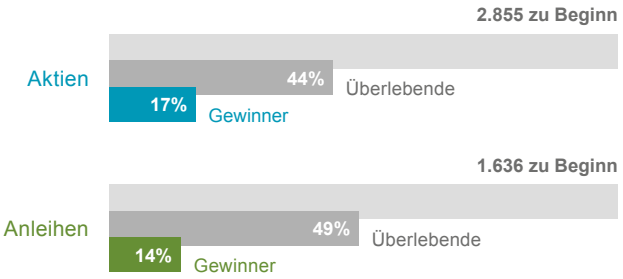
1 Nutzen Sie die Marktpreise

Die Märkte verarbeiten Informationen auf effektive Weise. Jeden Tag werden an den weltweiten Aktienmärkten Geschäfte in Milliardenhöhe zwischen Käufern und Verkäufern abgewickelt – und die Echtzeitinformationen, die auf diese Weise einfließen, tragen zur Preisbildung bei.

2 Versuchen Sie nicht, die Märkte vorherzusagen

Die Preissetzungsmacht der Märkte arbeitet gegen Fondsmanager, die versuchen, durch Einzeltitelauswahl oder Markt-Timing eine bessere Performance zu erzielen. So haben nur 17% der in den USA ansässigen Aktienfonds und 14% der Anleihenfonds die vergangenen 20 Jahre überlebt und dabei Mehrrenditen gegenüber ihrer Benchmark erzielt.

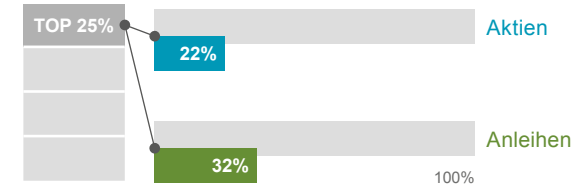
Wertentwicklung von US-ansässigen Fonds, 2003–2022



3 Jagen Sie nicht der vergangenen Wertentwicklung nach

Einige Anleger wählen Fonds auf der Grundlage ihrer früheren Renditen aus. Die vergangene Wertentwicklung lässt jedoch kaum Rückschlüsse auf zukünftige Renditen zu. So konnten die meisten Fonds, die in den vorherigen fünf Jahren zum besten Viertel gehörten, diese Position in den folgenden fünf Jahren nicht behaupten.

Anteil der US-ansässigen Top-Fonds, die an der Spitze blieben

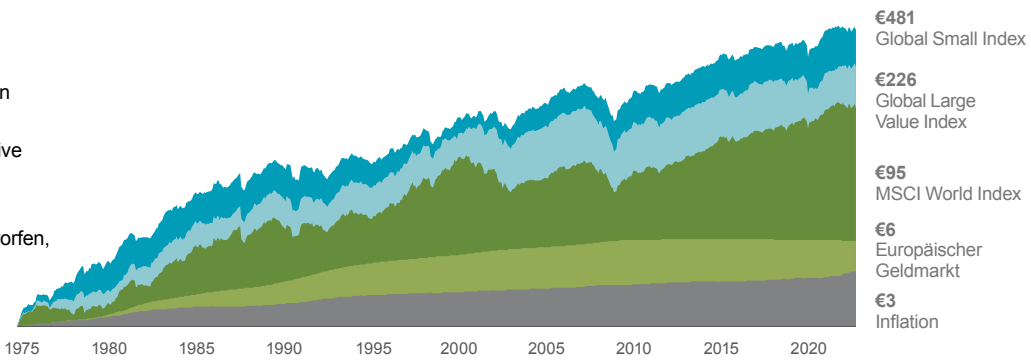


Fonds, die im folgenden 5-Jahres-Zeitraum im obersten Renditeviertel blieben (2012–2022 Durchschnitt)

4 Lassen Sie die Märkte für sich arbeiten

Die Kapitalmärkte belohnen langfristige Anleger. Menschen stellen Kapital zur Verfügung und erwarten dafür eine positive Rendite. Und die Aktien- und Anleihemärkte haben in der Vergangenheit Erträge abgeworfen, die die Inflation langfristig übertroffen haben.

Wertwachstum eines Euros, 1975–2022 (Monatliche Verzinsung)



5 Berücksichtigen Sie die Quellen der Renditen

Es gibt eine Vielzahl von wissenschaftlichen Untersuchungen darüber, was Renditen antreibt. Die erwarteten Renditen hängen von den aktuellen Marktpreisen und den erwarteten zukünftigen Zahlungsströmen ab. Anleger können diese Informationen nutzen, um eine höhere erwartete Rendite in ihren Portfolios anzustreben.

Dimensionen erwarteter Renditen

Aktien

- **Unternehmensgröße** (Marktkapitalisierung)
- **Relativer Preis** (Kurs-Buchwert-Verhältnis)
- **Profitabilität** (Betriebsergebnis/Eigenkapital)

Anleihen

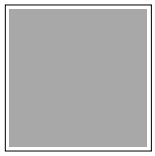
- **Laufzeit** (Empfindlichkeit gegenüber Zinssätzen)
- **Bonität** (Kreditqualität des Emittenten)
- **Währung** (Emissionswährung)

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.

6 Streuen Sie Ihr Geld intelligent

Wertpapiere über viele Marktsegmente hinweg zu halten, kann bei der Steuerung des Gesamtrisikos helfen. Die Diversifizierung innerhalb Ihres Heimatmarktes reicht jedoch möglicherweise nicht aus. Eine globale Diversifizierung ermöglicht Ihnen, Ihr Anlageuniversum zu erweitern.

Beispiel für Einzelmarkt



MSCI UK Investable Market Index (IMI)

1 Land
335 Unternehmen

Beispiel für Weltmarkt

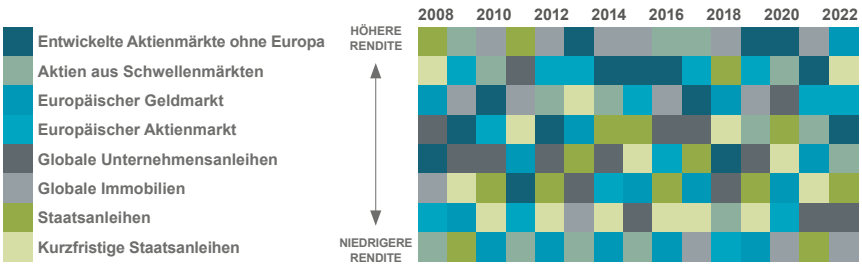
MSCI ACWI Investable Market Index (IMI)

47 Länder
9.040 Unternehmen

7 Versuchen Sie nicht, die Märkte zu timen

Man weiß nie, welche Marktsegmente sich von Jahr zu Jahr besser entwickeln werden. Mit einem weltweit diversifizierten Portfolio können Anleger von Renditen profitieren, wo immer diese auch auftreten.

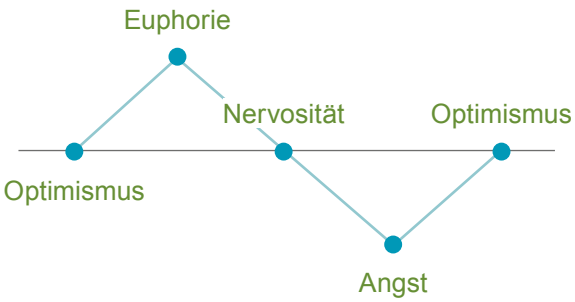
Jahresrenditen für Marktindizes



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.

REICH IN DEN RUHESTAND

VERKAUFEN SIE JETZT IHRE AKTIEN

DIE DROHENDE REZESSION

DIE TOP 10 FONDS FÜR SIE

MARKT ERREICHT REKORDHOCH

IMMOBILIENMARKT BOOMT

10 Konzentrieren Sie sich auf das, was Sie kontrollieren können

Ein Finanzberater kann Ihnen Fachwissen und Unterstützung bieten, sich auf die wichtigen Dinge zu konzentrieren, die einen Mehrwert schaffen. 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.

Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind. Diese Informationen dienen nur zu Illustrationszwecken. Siehe Rückseite für weitere Informationen und wichtige Hinweise.

Abbildung 1: In USD. Quelle: Berechnungen von Dimensional auf Grundlage von Daten von Bloomberg LP. In den Berechnungen ist das globale Aktienhandelsvolumen sowohl am Primär- als auch am Sekundärmarkt enthalten. ETFs und Fonds sind nicht berücksichtigt. Zur Berechnung des durchschnittlichen täglichen Handelsvolumens wird die Anzahl der am entsprechenden Tag gehandelten Aktien mit ihrem jeweiligen Schlusskurs multipliziert. Die täglichen Handelsvolumen werden anschließend addiert und durch 252 dividiert (entspricht in etwa der Zahl der Handelstage pro Jahr).

Abbildung 2: Die Stichprobe umfasst Fonds ab Beginn des 20-Jahres-Zeitraums, der bis 31. Dezember 2022 endet. Jeder Fonds wird im Verhältnis zu seiner primären Prospekt-Benchmark bewertet. „Überlebende" sind Fonds, die jeden Monat im Beispielzeitraum Renditen erzielten. „Gewinner" sind Fonds, die überlebten und ihre Benchmark im relevanten Zeitraum übertrafen. Wenn die vollständige Serie der Renditen dieser Benchmark nicht verfügbar ist, werden die Nicht-Dimensional Fonds stattdessen im Verhältnis zu dem Index ihrer Morningstar-Kategorie bewertet.

Abbildung 3: In dieser Studie wurde die Wertentwicklung der Fonds über rollierende Zeiträume von 2003 bis 2022 bewertet. Jedes Jahr werden die Fonds innerhalb ihrer Kategorie auf der Grundlage ihrer vorherigen Fünfjahres-Gesamtrendite sortiert. Diejenigen, die sich im obersten Renditenviertel befinden, werden über den folgenden Fünfjahreszeitraum bewertet. Die Grafik zeigt den durchschnittlichen Prozentsatz der top-platzierten Aktien- und Anleihenfonds, die ihre Spitzenplatzierung in der Folgeperiode beibehalten haben.

Quelle (Abbildung 2 und 3): Datenstichprobe: Die Stichprobe umfasst in den USA ansässige, auf USD lautende offene und börsengehandelte Fonds (ETFs) in den folgenden Morningstar-Kategorien. Nicht-Dimensional Fondsdaten bereitgestellt von Morningstar. Dimensional Fondsdaten bereitgestellt vom Fondsbuchhalter. Ausgenommen sind Dimensional-Fonds oder Subadvised-Fonds, deren Zugang bestimmten Anlegern vorbehalten ist oder war. Indexfonds, Fonds mit Lastenbefreiung und Dachfonds sind von der Branchenstichprobe ausgeschlossen.
Morningstar-Kategorien (Aktien): Die Stichprobe der Aktienfonds umfasst die folgenden 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, Global Real Estate, Japan Stock, Large Blend, Large Growth, Large Value, Mid-Cap Blend, Mid-Cap Growth, Mid-Cap Value, Miscellaneous Region, Pacific/Asia ex-Japan Stock, Real Estate, Small Blend, Small Growth, Small Value, Global Large-Stock Blend, Global Large-Stock Growth, Global Large-Stock Value und Global Small/Mid Stock.
Morningstar-Kategorien (Anleihen): Die Stichprobe der Anleihenfonds umfasst die folgenden historischen Morningstar-Kategorien: Corporate Bond, High Yield Bond, Inflation-Protected Bond, Intermediate Core Bond, Intermediate Core-Plus Bond, Long-Term Bond, Intermediate Government, Long Government, 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, Muni Target Maturity, Short Government, Short-Term Bond, Ultrashort Bond, Global Bond und Global Bond-USD Hedged. **Indexdatenquellen:** Indexdaten bereitgestellt von Bloomberg, MSCI, Russell, FTSE Fixed Income LLC und S&P Dow Jones Indices LLC. Bloomberg Daten bereitgestellt von Bloomberg. MSCI Daten © MSCI 2023, alle Rechte vorbehalten. Die Frank Russell Company ist die Quelle und Eigentümerin der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell Indizes. FTSE Anleihenindizes © 2023 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. S&P Daten © 2023 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 einer tatsächlichen Strategie verbundenen Kosten. In den USA ansässige Investmentfonds und in den USA ansässige ETFs sind im Allgemeinen nicht für den Vertrieb außerhalb der USA verfügbar.

Abbildung 4: Währung von 1999 bis heute in Euro angegeben, vor 1999 in D-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 in der Grafik "Wertwachstum eines Euro" abgebildeten Daten 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 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.

Die Dimensional Indizes wurden von einem verbundenen Unternehmen 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: Januar 1990 – heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Nach Marktkapitalisierung gewichteter Index kleinerer Unternehmen in den ausgewählten Märkten. Im Index nicht enthalten sind die Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität und dem höchsten relativen Preis innerhalb des Small Cap-Universums ihres Landes. Nicht enthalten sind auch die Unternehmen mit dem höchsten Bilanzwachstum innerhalb des Small Cap-Universums ihres Landes. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Bilanzwachstum ist definiert als Veränderung des Gesamtvermögens vom vorangegangenen Geschäftsjahr zum laufenden Geschäftsjahr. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die alle einmal pro Jahr (jeweils am Ende eines Quartals) zurückgesetzt werden. Die maximale Indexgewichtung einzelner Unternehmen ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltene Länder sind Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Portugal, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, das Vereinigte Königreich und die USA. Ausschluss: REITs und Investmentunternehmen. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Dementsprechend stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor dem April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor in die Auswahl von Wertpapieren, die in den Index aufgenommen werden, einzubeziehen. Die Berechnungsmethode wurde im November 2019 geändert, um Bilanzwachstum als Faktor in die Auswahl von Wertpapieren, die in den Index aufgenommen werden, einzubeziehen. Juli 1981 – Dezember 1989: Dimensional US Small Cap Index und Dimensional International Small Cap Index kombiniert basierend auf Marktkapitalisierungsgewichtung. Vor Juli 1981: 50% Dimensional US Small Cap Index, 50% Dimensional International Small Cap Index.

DIMENSIONAL GLOBAL LARGE VALUE INDEX: Januar 1990 – heute: Zusammengestellt von Dimensional auf Basis von Bloomberg-Wertpapierdaten. Der Index besteht aus größeren Unternehmen (Large Caps), deren relative Preis im Bereich der untersten 30% aller großen Unternehmen ihres Landes liegt, 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. Aus dem Index ausgenommen sind auch die Unternehmen mit der niedrigsten Profitabilität innerhalb des Large Cap Value-Universums ihres Landes. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital. Die monatlichen Indexrenditen werden als einfacher Durchschnitt der monatlichen Renditen von vier Teilindizes berechnet, die alle einmal pro Jahr (jeweils am Ende eines Quartals) zurückgesetzt werden. Die maximale Indexgewichtung einzelner Unternehmen ist auf 5% begrenzt. Derzeit enthaltende Länder sind Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Hongkong, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, die Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Österreich, Portugal, Singapur, Spanien, Schweden, die Schweiz, die USA und das Vereinigte Königreich. Ausschluss: REITs und Investmentgesellschaften. Der Index wurde von Dimensional rückwirkend berechnet und existierte nicht vor April 2008. Dementsprechend stellen die Ergebnisse für die Zeiträume vor dem April 2008 keine tatsächlichen Indexrenditen dar. Die Berechnungsmethode wurde im Januar 2014 geändert, um Profitabilität als Faktor in die Auswahl von Wertpapieren, die in den Index aufgenommen werden, einzubeziehen. Vor Januar 1990: Fama/French International Value Country Indices und Fama/French US Large Value Research Index kombiniert basierend auf Marktkapitalisierungsgewichtung.

MSCI WORLD INDEX: MSCI Daten © MSCI 2023, alle Rechte vorbehalten.

EUROPÄISCHER GELDMARKT: Januar 1999 – heute: ICE BofA Euro Währung 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index in Euro. ICE BofA Index Daten © 2023 ICE Data Indices, LLC. Vor Januar 1999: Deutscher 3-Monats-Geldmarktsatz in D-Mark.

DEUTSCHER VERBRAUCHERPREISINDEX (INFLATION): Der deutsche Verbraucherpreisindex wird von der Deutschen Bundesbank zur Verfügung gestellt. Vor 1995 war nur Westdeutschland enthalten (vor 1962 waren West-Berlin und vor 1960 das Saarland nicht in dem Index enthalten).

Abbildung 5: Relativer Preis wird gemessen am Kurs-Buchwert-Verhältnis; Value-Aktien sind diejenigen mit einem niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnis. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen und Amortisationen abzüglich Zinsaufwand dividiert durch das Eigenkapital.

Abbildung 6: Anzahl der Bestände und Länder für den MSCI UK IMI (United Kingdom IMI Index) und MSCI ACWI IMI (All Country World IMI Index) am 31. Dezember 2022. MSCI Daten © MSCI 2023, alle Rechte vorbehalten. **Internationale Kapitalanlagen beinhalten spezielle Risiken, wie Währungsschwankungen und politische Instabilität. Kapitalanlagen in Schwellenländern können diese Risiken verstärken.**

Abbildung 7: In EUR. Europäischer Aktienmarkt gemessen am MSCI Europe Index (Bruttodividenden). Entwickelte Aktienmärkte ohne Europa gemessen am MSCI World ex Europe Index (Bruttodividenden). Aktien aus Schwellenmärkten 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 (abgesichert in EUR). Kurzfristige Staatsanleihen gemessen am FTSE World Government Bond Index 1–5 Jahre (abgesichert in EUR). Globale Unternehmensanleihen gemessen am Bloomberg Global Aggregate Credit Bond Index (abgesichert in EUR). MSCI Daten © MSCI 2023, alle Rechte vorbehalten. S&P Daten © 2023 S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochtergesellschaft von S&P Global. Alle Rechte vorbehalten. Europäischer Geldmarkt: Januar 1999 – heute: Einmonatige Libor-Renditen in Euro. Vor Januar 1999: Deutscher 3-Monats-Geldmarktsatz in D-Mark. FTSE Anleihenindizes © FTSE 2023 Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. Bloomberg Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg.

Quelle: Dimensional Ireland Limited. Die in diesem Artikel dargestellten Ansichten und Meinungen sind die des Autors und spiegeln nicht notwendigerweise die von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland) vertretenen Ansichten und Meinungen wider (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen", je nach Zusammenhang). Die Herausgebenden Unternehmen übernehmen 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. Das Herausgebende Unternehmen 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 dem Herausgebenden Unternehmen 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 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.

Diese Informationen stellen weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung eines Wertpapierprodukts oder einer Anlagestrategie (einschließlich der Art des Depots), noch ein Angebot zum Verkauf von Dienstleistungen oder Produkten dar und sind auch nicht dazu bestimmt, eine ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung zu bieten. Anleger sollten sich mit einem Finanzexperten über ihre individuellen Umstände beraten, bevor sie Anlageentscheidungen treffen.