

---

# Jährlicher Marktbericht

2019

**NUR ZUM PROFESSIONELLEN GEBRAUCH. NICHT GEGENÜBER PRIVATANLEGERN GÜLTIG.  
SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN**

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (DIL), mit Sitz in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, D02 T380, Irland. DIL wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) (2014/65/EU).

**SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN**

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL), Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Firmennummer 02569601. DFAL ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Empfänger, die gemäß der Definition der FCA professioneller Kunde sind.

Die Informationen in diesem Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit und Vollständigkeit zur Verfügung gestellt; sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht. In diesen Materialien dargestellte Informationen und Meinungen stammen aus von DIL und DFAL, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang) als zuverlässig erachteten Quellen und das Herausgebende Unternehmen hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten. Unberechtigtes Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Das Herausgebende Unternehmen übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

# Jährlicher Marktbericht

Jährlicher Bericht, der die Wertentwicklung der weltweiten Aktien- und Anleihenmärkte in 2019 zusammenfasst.

## Contents








- Marktübersicht
- Übersicht aller Anlageklassen
- US Aktien
- Europäische Aktien
- Aktien der entwickelten Märkte
- Aktien der Schwellenmärkte
- Wertentwicklung einzelner Länder
- Änderung des Wechselkurses ausgewählter Währungen zum Euro
- Anleihen
- Die Rolle der Diversifikation

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

Dieser Bericht umfasst Angaben zur Wertentwicklung der weltweiten Finanzmärkte sowie eine chronologische Aufstellung von Ereignissen im vergangenen Jahr. Der Bericht beginnt mit einer globalen Übersicht und thematisiert dann die Renditen von Aktien und Anleihen der US-amerikanischen und internationalen Finanzmärkte. Außerdem stellt der Bericht die Wertentwicklung von global diversifizierten Portfolios dar.

# Marktübersicht

Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)

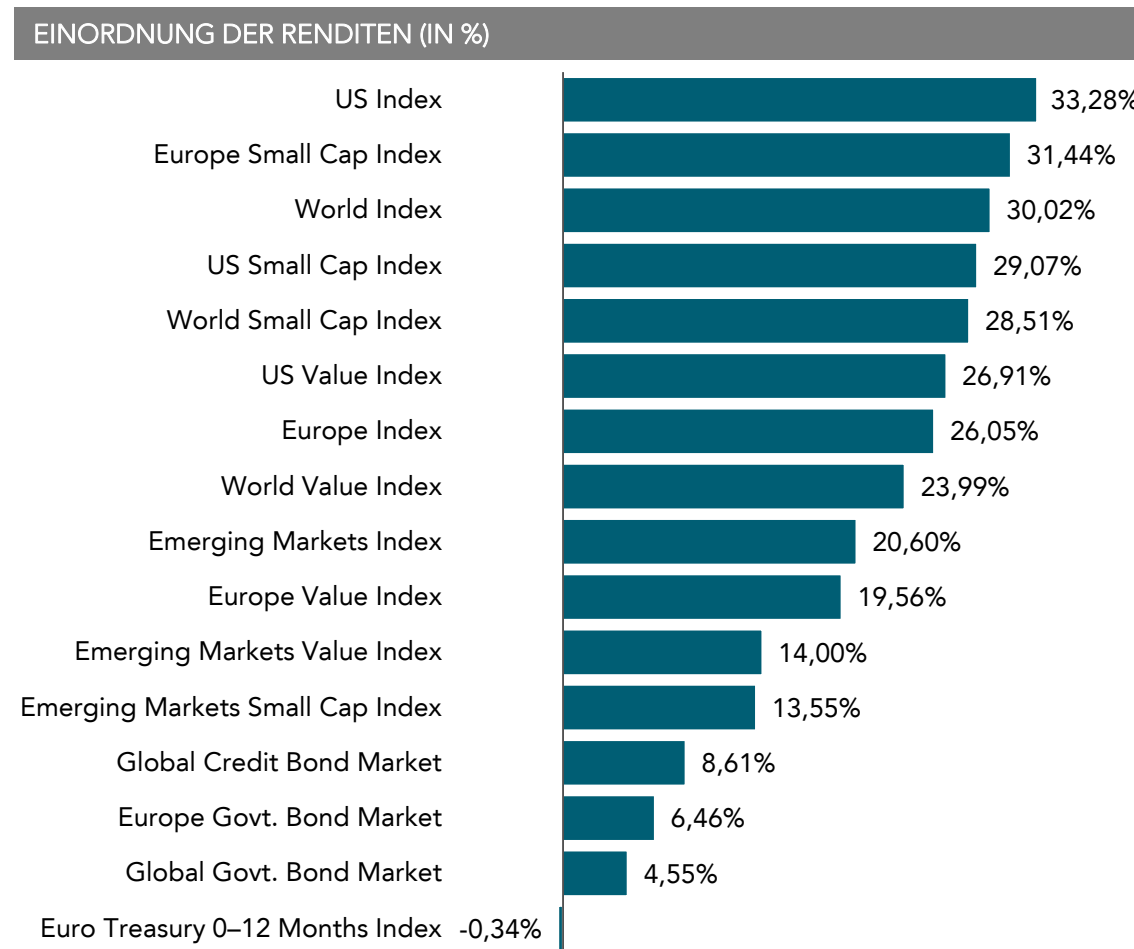
	US Markt	Europäischer Markt	Entwickelte Märkte	Schwellenmärkte		Staatsanleihen Europa	Staatsanleihen Global	Unternehmensanleihen Global
<b>2019</b>	<b>AKTIEN</b>					<b>ANLEIHEN</b>		
	33,28%	26,05%	30,02%	20,60%		6,46%	4,55%	8,61%
								
<b>Seit Januar 2001</b>								
Durchschn. Quartalsrendite	7,1%	5,3%	6,3%	11,7%		4,7%	3,9%	4,8%
Bestes Quartal	33,3% 2019	31,6% 2009	30,0% 2019	72,9% 2009		13,2% 2014	9,9% 2008	14,0% 2009
Schlechtestes Quartal	-34,7% 2002	-43,6% 2008	-37,6% 2008	-50,9% 2008		-0,4% 2006	-0,2% 2018	-3,2% 2018

## 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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.  
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. FTSE Anleihenindizes © 2020 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. MSCI USA Index (Net. Div., EUR), MSCI Europe Index (Net. Div., EUR), MSCI World Index (Net. Div., EUR), MSCI Emerging Markets Index (Net. Div., EUR), FTSE World Government Bond Index Europe (In EUR abgesichert), FTSE World Government Bond Index (In EUR abgesichert), Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index (In EUR abgesichert).

# Übersicht aller Anlageklassen

Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)



- Weltweite Aktienmärkte verzeichneten stark positive Renditen im letzten Jahr. Was die wichtigsten Hauptindizes anbelangt, haben sich die US Märkte im Vergleich zu anderen entwickelten Märkten überdurchschnittlich entwickelt. Entwickelte Märkte haben sich gegenüber Schwellenmärkten überdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich im letzten Jahr im Vergleich zu Large Caps sowohl in Schwellenmärkten als auch in entwickelten Märkten unterdurchschnittlich entwickelt.
- Innerhalb der Anleihemärkte waren die realisierten Laufzeitprämien in den entwickelten Märkten generell positiv. Die realisierten Bonitätsprämien in den entwickelten Märkten waren ebenso generell positiv, da sich Anleihen mit niedrigerer Bonität generell besser entwickelten als Anleihen mit höherer Bonität.

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

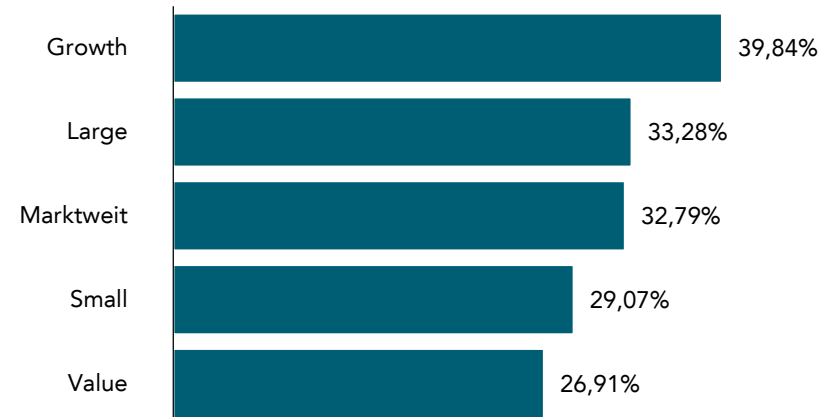
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.  
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg. FTSE Anleihenindizes © 2020 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. MSCI Emerging Markets Value Index (Net. Div., EUR), MSCI Emerging Markets Index (Net. Div., EUR), MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Net. Div., EUR), MSCI World Index (Net. Div., EUR), MSCI World Value Index (Net. Div., EUR), MSCI World Small Cap Index (Net. Div., EUR), MSCI USA Value Index (Net. Div., EUR), MSCI USA Index (Net. Div., EUR), MSCI Europe Index (Net. Div., EUR), MSCI Europe Value Index (Net. Div., EUR), MSCI Europe Small Cap Index (Net. Div., EUR), MSCI USA Small Cap Index (Net. Div., EUR), FTSE World Government Bond Index (In EUR abgesichert), FTSE World Government Bond Index Europe (In EUR abgesichert), Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Bond Index (In EUR abgesichert), Bloomberg Barclays Euro Treasury 0–12 Months Index (EUR).

# US Aktien

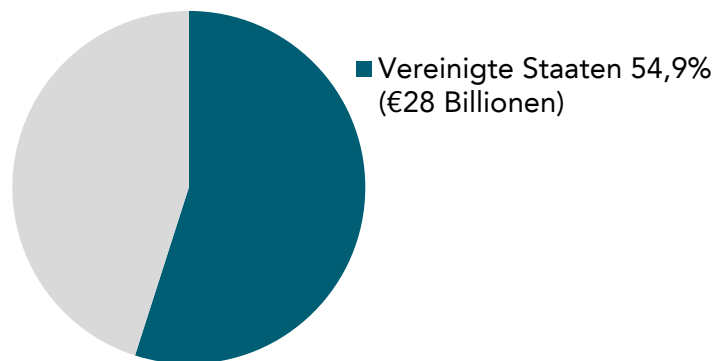
## Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)

- Der US Aktienmarkt verzeichnete positive Renditen im letzten Jahr.
- In den Vereinigten Staaten haben sich Value-Aktien im Vergleich zu Growth-Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps im US Markt haben sich im Vergleich zu Large Caps unterdurchschnittlich entwickelt.

### EINORDNUNG DER RENDITEN (IN %)



### WELTWEITE MARKTKAPITALISIERUNG—US MARKT



### RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

\* Annualisiert

Anlageklasse	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
Marktweit	32,79%	32,79%	11,68%	12,35%	15,62%
Large	33,28%	33,28%	12,27%	12,63%	15,66%
Small	29,07%	29,07%	7,60%	10,30%	15,23%
Value	26,91%	26,91%	7,24%	9,75%	13,64%
Growth	39,84%	39,84%	17,36%	15,43%	17,61%

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

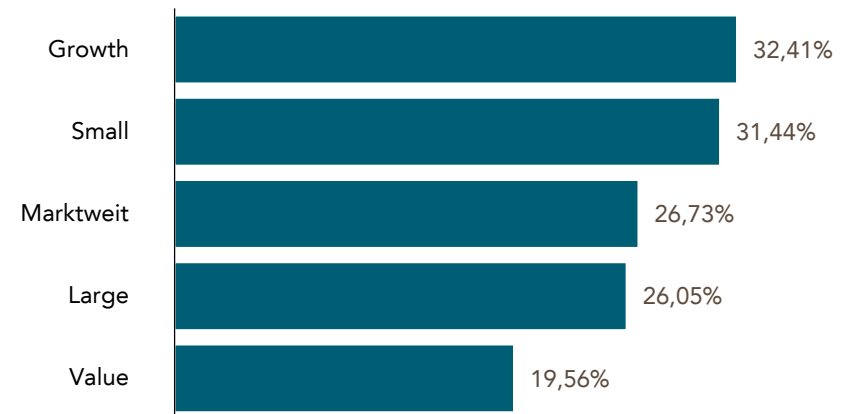
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.  
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI USA IMI Index (Net. Div.,EUR), Large gemessen am MSCI USA Index (Net. Div.,EUR), Small gemessen am MSCI USA Small Cap Index (Net. Div.,EUR), Value gemessen am MSCI USA Value Index (Net. Div.,EUR), Growth gemessen am MSCI USA Growth Index (Net. Div.,EUR).

# Europäische Aktien

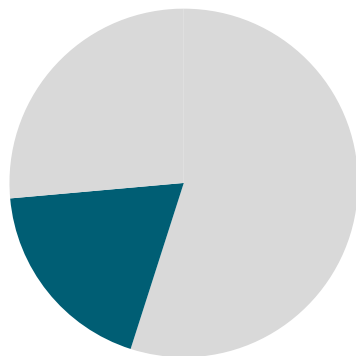
Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)

- Die Aktien entwickelter Märkte in Europa verzeichneten positive Renditen im letzten Jahr.
- Value-Aktien entwickelter Märkte in Europa haben sich im Vergleich zu Growth-Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich gegenüber Large Caps überdurchschnittlich entwickelt.

## EINORDNUNG DER RENDITEN (IN %)



## WELTWEITE MARKTKAPITALISIERUNG—EUROPÄISCHE AKTIEN



■ Europa 18,7%  
(€10 Billionen)

## RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

\* Annualisiert

Anlageklasse	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
Marktweit	26,73%	26,73%	7,78%	7,09%	8,27%
Large	26,05%	26,05%	7,51%	6,65%	7,78%
Small	31,44%	31,44%	9,60%	10,40%	12,24%
Value	19,56%	19,56%	4,58%	4,34%	5,69%
Growth	32,41%	32,41%	10,41%	8,81%	9,71%

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

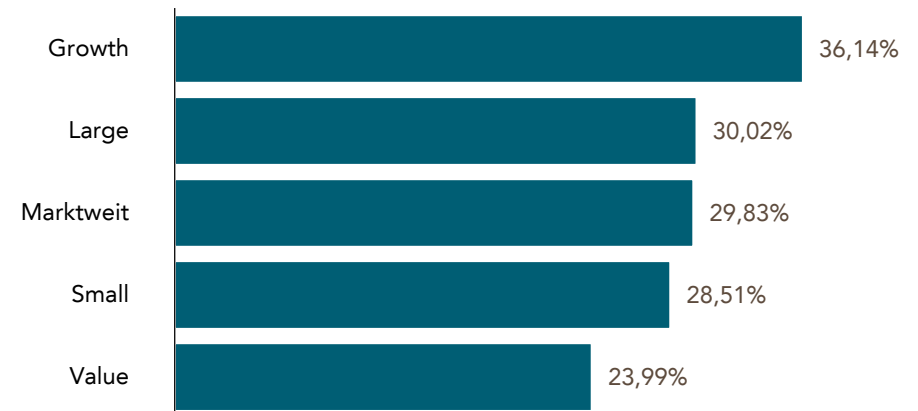
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.  
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI Europe IMI Index (Net. Div.,EUR.), Large gemessen am MSCI Europe Index (Net. Div.,EUR.), Small gemessen am MSCI Europe Small Cap Index (Net. Div.,EUR.), Value gemessen am MSCI Europe Value Index (Net. Div.,EUR.), Growth gemessen am MSCI Europe Growth Index (Net. Div.,EUR.).

# Aktien der entwickelten Märkte

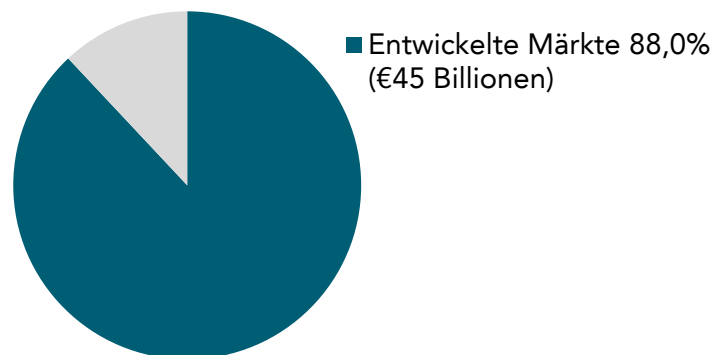
Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)

- Im letzten Jahr verzeichneten entwickelte Aktienmärkte positive Renditen.
- Value-Aktien entwickelter Aktienmärkte haben sich im Verlauf des Jahres im Vergleich zu Growth-Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich gegenüber Large Caps unterdurchschnittlich entwickelt.

## EINORDNUNG DER RENDITEN (IN %)



## WELTWEITE MARKTKAPITALISIERUNG—ENTWICKELTE MÄRKTE



## RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

\* Annualisiert

Anlageklasse	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
Marktweit	29,83%	29,83%	9,93%	10,35%	12,33%
Large	30,02%	30,02%	10,26%	10,39%	12,19%
Small	28,51%	28,51%	7,81%	10,06%	13,29%
Value	23,99%	23,99%	6,12%	7,95%	10,49%
Growth	36,14%	36,14%	14,46%	12,77%	13,84%

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

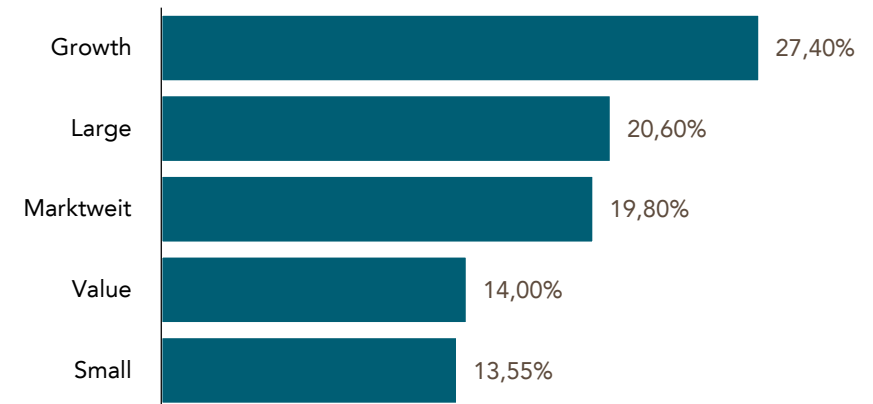
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.  
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI World IMI Index (Net. Div.,EUR.), Large gemessen am MSCI World Index (Net. Div.,EUR.), Small gemessen am MSCI World Small Cap Index (Net. Div.,EUR.), Value gemessen am MSCI World Value Index (Net. Div.,EUR.), Growth gemessen am MSCI World Growth Index (Net. Div.,EUR.).

# Aktien der Schwellenmärkte

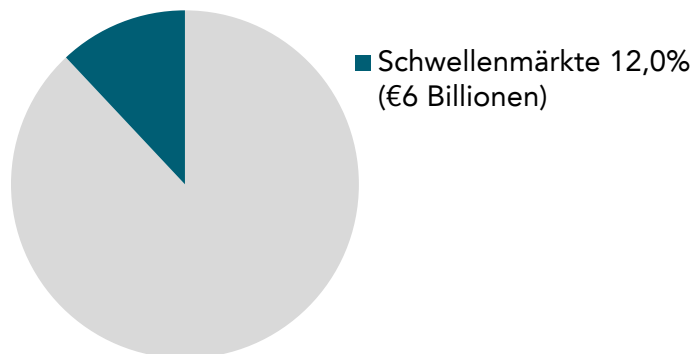
Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)

- Aktien der Schwellenmärkte verzeichneten positive Renditen.
- Value-Aktien der Schwellenmärkte haben sich im Vergleich zu Growth-Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich im Vergleich zu Large Caps unterdurchschnittlich entwickelt.

## EINORDNUNG DER RENDITEN (IN %)



## WELTWEITE MARKTKAPITALISIERUNG—SCHWELLENMÄRKTE



## RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

\* Annualisiert

Anlageklasse	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
Marktweit	19,80%	19,80%	8,72%	6,89%	6,18%
Large	20,60%	20,60%	9,28%	7,21%	6,25%
Small	13,55%	13,55%	4,51%	4,53%	5,51%
Value	14,00%	14,00%	6,34%	5,24%	4,61%
Growth	27,40%	27,40%	12,15%	9,07%	7,81%

### 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. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.  
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI Emerging Markets IMI Index (Net. Div.,EUR.), Large gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Net. Div.,EUR.), Small gemessen am MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Net. Div.,EUR.), Value gemessen am MSCI Emerging Markets Value Index (Net. Div.,EUR.), Growth gemessen am MSCI Emerging Markets Growth Index (Net. Div.,EUR.).

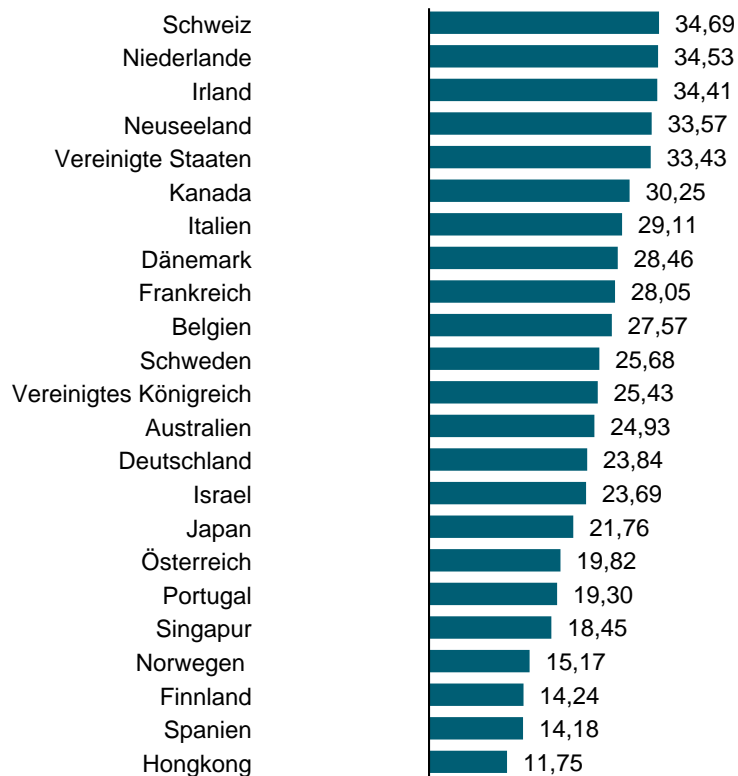


# Wertentwicklung einzelner Länder

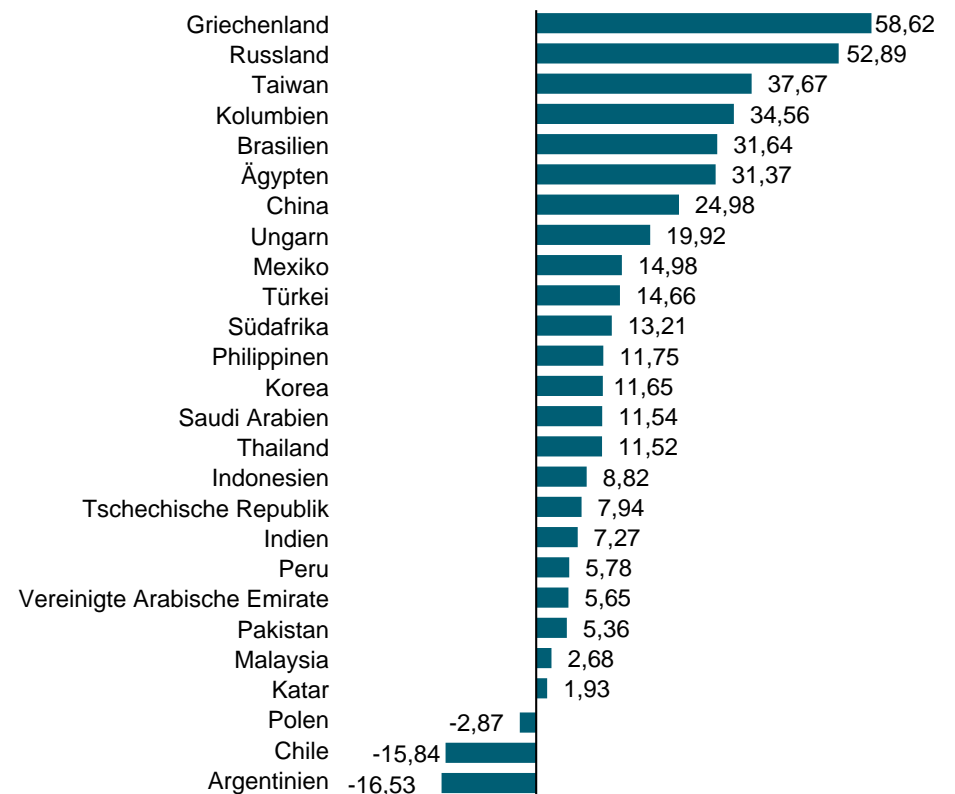
## Indexrenditen des Jahres 2019

In EUR hat die Schweiz die höchste Wertentwicklung der entwickelten Märkte verzeichnet, während Hong Kong die niedrigste Rendite im letzten Jahr aufwies. Unter den Schwellenmärkten war Griechenland das Land mit der höchsten Rendite, während Argentinien die niedrigste Wertentwicklung verzeichnete.

### EINORDNUNG DER RENDITEN (ENTWICKELTE MÄRKTE, IN %)



### EINORDNUNG DER RENDITEN (SCHWELLENMÄRKTE, IN %)



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

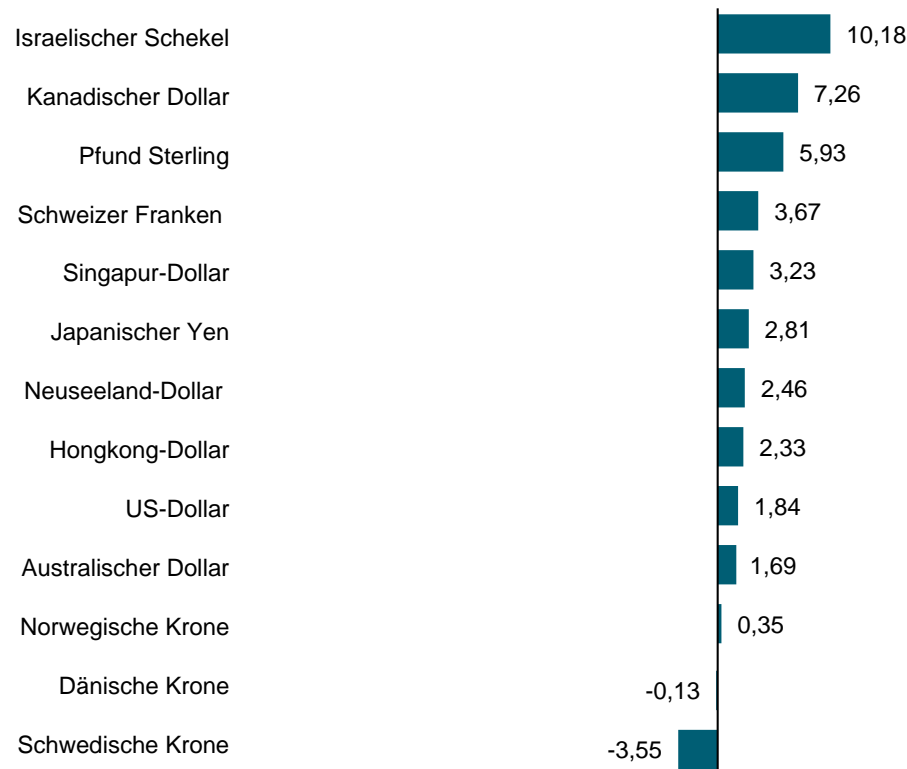
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Länderperformance basiert auf den jeweiligen Indizes im MSCI World ex US IMI Index (für entwickelte Märkte), MSCI USA IMI Index (für die USA), und MSCI Emerging Markets IMI Index. Alle Renditen in EUR und Netto des Quellensteuerabzugs von Dividenden. MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Die Vereinigten Arabischen Emirate und Katar wurden von MSCI als Schwellenmärkte reklassifiziert, wirksam ab Mai 2014.

# Änderung des Wechselkurses ausgewählter Währungen zum Euro

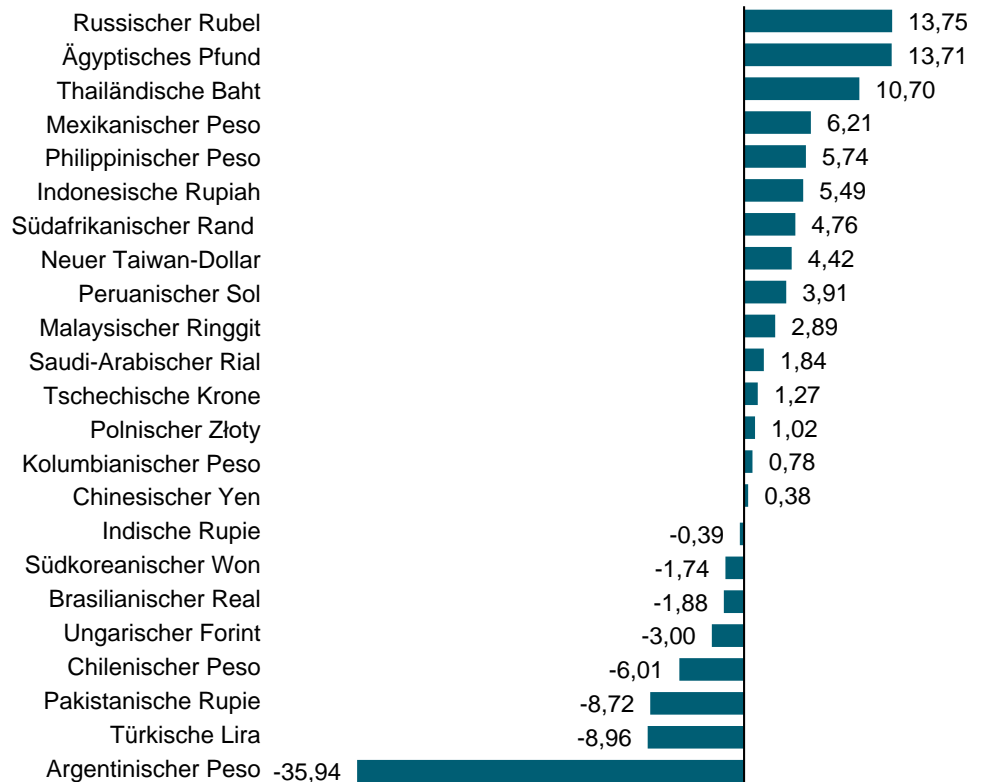
2019

In entwickelten Märkten werteten die meisten Währungen gegenüber dem Euro auf. In den Schwellenmärkten zeigt die Währungskursentwicklung gegenüber dem Euro ein gemischtes Bild auf.

**EINORDNUNG DER WÄHRUNGEN (ENTWICKELTE MÄRKTE, IN %)**

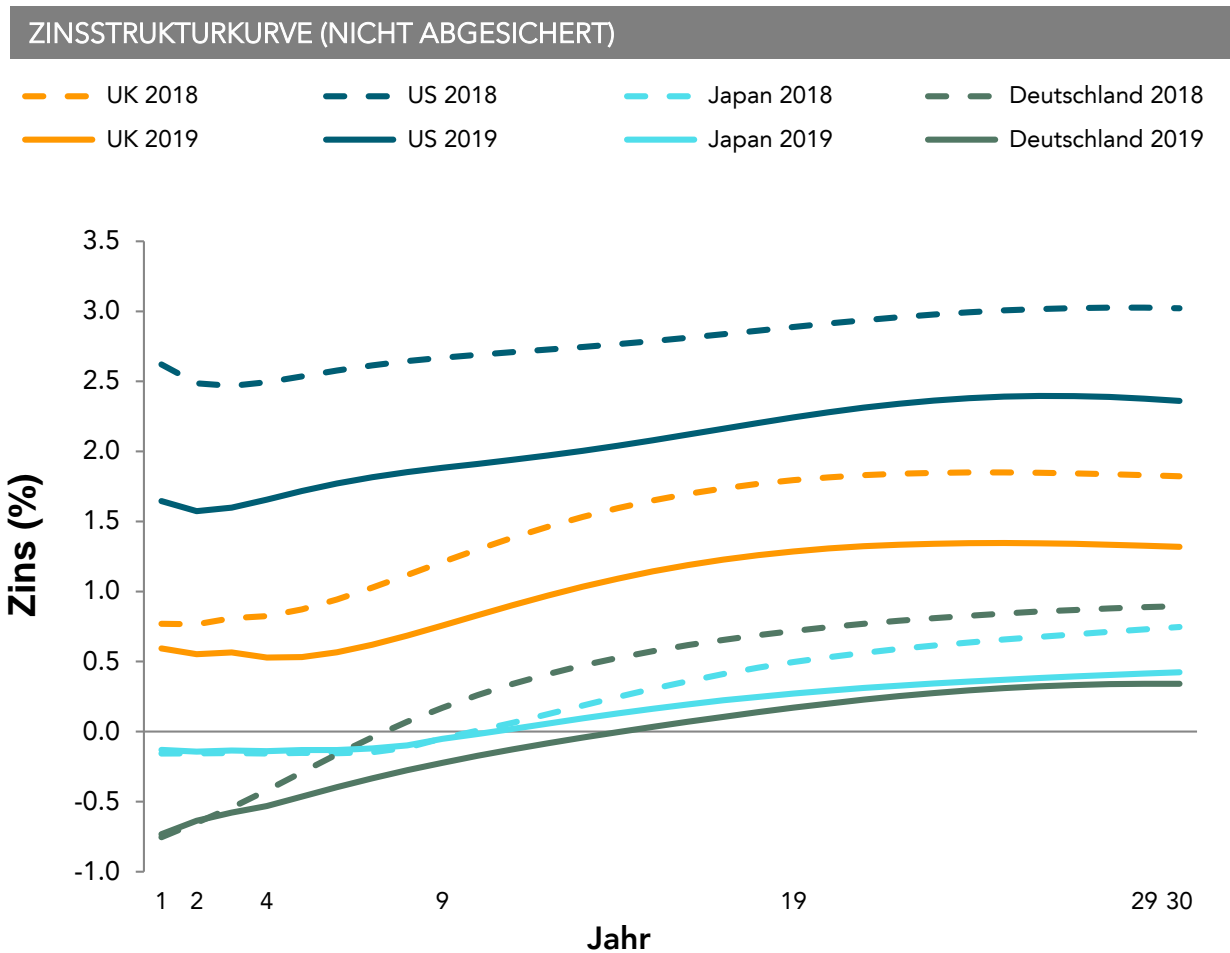


**EINORDNUNG DER WÄHRUNGEN (SCHWELLENMÄRKTE, IN %)**



# Anleihen

## Zinskurven in 2018 und 2019



- Zinssätze in entwickelten Märkten fielen generell im Laufe des Jahres.
- Die Nominalrenditen für kurze und mittelfristige Laufzeiten blieben in Deutschland und Japan weiterhin negativ.

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

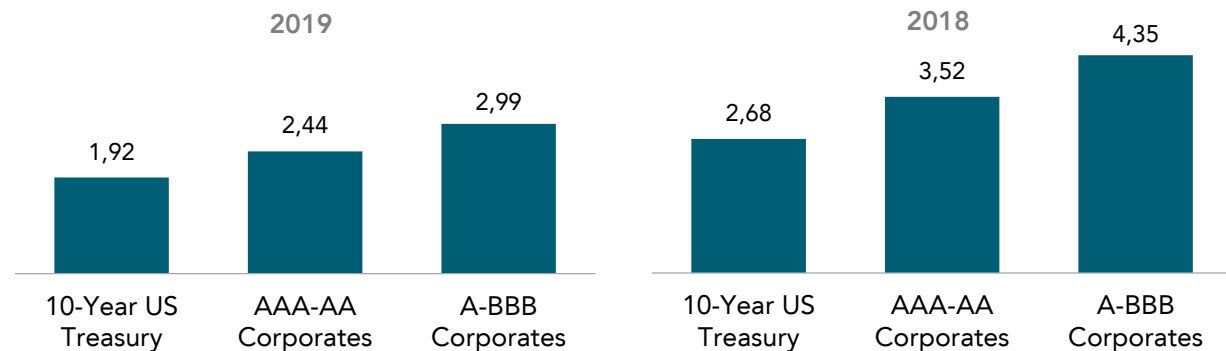
Quelle: Bank of America/Merrill Lynch Staatsanleihe. ICE BofAML Indexdaten © 2020 ICE Data Indices, LLC. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

# Anleihen

## Indexrenditen des Jahres 2019

- In den entwickelten Märkten waren die realisierten Laufzeitprämien allgemein positiv, da sich langfristige Anleihen generell besser entwickelten als kurzfristige Anleihen.
- In den entwickelten Märkten waren die realisierten Bonitätsprämien allgemein positiv, da sich Anleihen mit niedrigerer Bonität generell besser entwickelten als Anleihen mit höherer Bonität.

### ANLEIHENRENDITEN VERSCHIEDENER EMITTENTEN (USD, IN %)



### RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (EUR, IN %)

\* Annualisiert

Staatsanleihen (wechselkursabgesichert in EUR)	Im Quartal	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*
Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months Index	-0,12%	-0,34%	-0,34%	-0,42%	-0,28%
FTSE World Government Bond Index (hedged to EUR)	-2,09%	4,55%	4,55%	1,52%	1,57%
FTSE European World Government Bond Index (hedged to EUR)	-3,27%	6,46%	6,46%	2,45%	2,56%
Unternehmensanleihen (wechselkursabgesichert in EUR)	Im Quartal	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: Aaa	-0,25%	8,08%	8,08%	2,49%	2,25%
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: Aa	-1,17%	5,70%	5,70%	1,99%	1,78%
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: A	-1,37%	3,70%	3,70%	1,14%	1,10%
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: Baa	0,56%	11,02%	11,02%	3,65%	3,00%
Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index	2,12%	10,91%	10,91%	3,83%	4,24%

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

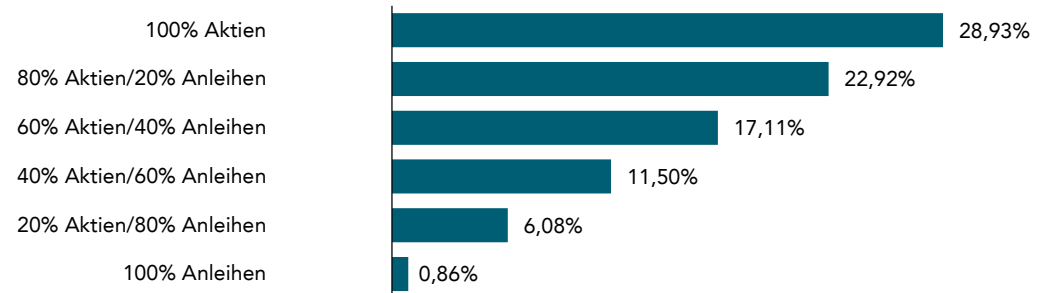
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Daten der Zinskurve von: Federal Reserve, AAA-AA Corporates repräsentiert die Bank of America Merrill Lynch US Corporates, AA-AAA bewertet. A-BBB Corporates repräsentiert die Bank of America Merrill Lynch US Corporates, BBB-A bewertet. Rendite Daten: Dimensional Returns Datenbank. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt von Bloomberg, FTSE Anleihenindizes © 2020 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. ICE BofAML Indexdaten © 2020 ICE Data Indices, LLC.

# Die Rolle der Diversifikation

## Indexrenditen des Jahres 2019 (EUR)

Diese Indizes veranschaulichen die Wertentwicklung verschiedener globaler Aktien-Anleihen-Kombinationen. Die Zusammenstellungen mit größeren Aktienallokationen gelten als risikoreicher, haben auf lange Sicht jedoch höhere erwartete Renditen.

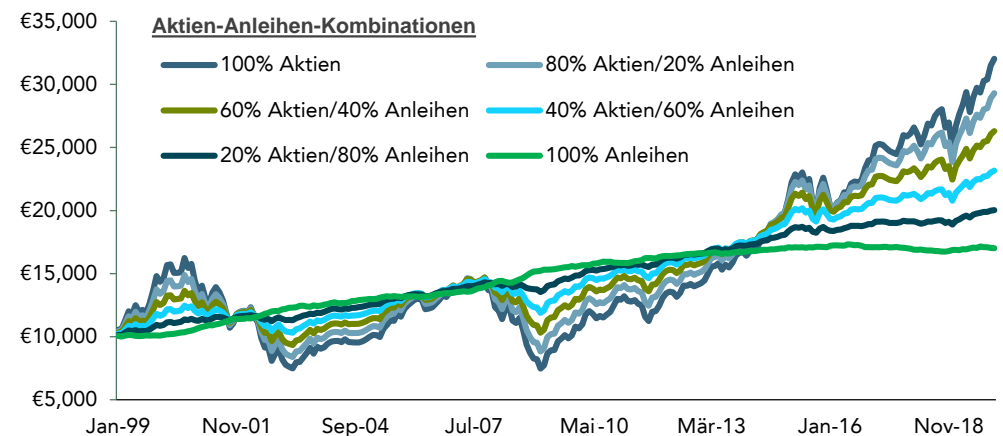
### EINSTUFUNG DER RENDITEN (IN %)



### RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

Anlageklassen	Seit Jahresbeginn	* Annualisiert			
		1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
100% Aktien	28,93%	28,93%	10,13%	10,05%	11,49%
80% Aktien/20% Anleihen	22,92%	22,92%	8,10%	8,10%	9,40%
60% Aktien/40% Anleihen	17,11%	17,11%	6,05%	6,12%	7,29%
40% Aktien/60% Anleihen	11,50%	11,50%	3,98%	4,11%	5,17%
20% Aktien/80% Anleihen	6,08%	6,08%	1,91%	2,08%	3,04%
100% Anleihen	0,86%	0,86%	-0,18%	0,03%	0,91%

### VERMÖGENSWACHSTUM (10.000 €)



**Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit (einschließlich hypothetischer Wertentwicklungen in der Vergangenheit) stellt keine Garantie für zukünftige oder tatsächliche Entwicklungen dar. Die in der Abbildung Vermögenswachstum von 10.000 € abgebildeten Daten sind hypothetisch und unter Annahme einer Thesaurierung der Renditen, jedoch ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten oder Steuern. Die Abbildung dient nur zu Illustrationszwecken und stellt kein tatsächliches Investment dar. Die Wertentwicklung kann aufgrund von Währungsschwankungen fluktuieren.**

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Aktienallokationen und die hypothetischen Index Portfolio Renditen dienen nur zu Illustrationszwecken und repräsentieren keine tatsächliche Performance. Die im hypothetischen Index Portfolio gehaltenen Wertpapiere können signifikant von jenen in einem Kundenkonto abweichen. Es kann vorkommen, dass simulierte Wertentwicklungen den Einfluss von Wirtschafts- und Marktkräften auf die Entscheidungen von Finanzberatern möglicherweise nicht widerspiegeln, wenn diese tatsächliche Kundengelder verwalten. Diese Strategie stand im angegebenen Zeitraum nicht für Investments zur Verfügung. Die tatsächliche Verwaltung einer derartigen simulierten Strategie kann zu geringeren Renditen führen. MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. FTSE Anleihenindizes © 2020 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. Weltweiter Aktienmarkt repräsentiert von MSCI All Country World Index (Net. Div.,EUR) und Anleihen repräsentiert von FTSE World Government bond Index 1-5 Years (In EUR abgesichert). Global diversifizierte Aktienallokationen werden monatlich ausbalanciert, keine Rücknahme.

# Rechtliche Informationen

## **NUR ZUM PROFESSIONELLEN GEBRAUCH. NICHT GEGENÜBER PRIVATANLEGERN GÜLTIG. SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN**

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (DIL), mit Sitz in 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, D02 T380, Irland. DIL wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) (2014/65/EU).

## **SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN**

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL), Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Firmennummer 02569601. DFAL ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Empfänger, die gemäß der Definition der FCA professioneller Kunde sind.

Die Informationen in diesem Dokument werden nach Treu und Glauben und ohne die Übernahme einer Garantie oder Gewähr der Richtigkeit und Vollständigkeit zur Verfügung gestellt; sie sind allein für den Gebrauch beim Empfänger und als Hintergrundinformation gedacht. In diesen Materialien dargestellte Informationen und Meinungen stammen aus von DIL und DFAL, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang) als zuverlässig erachteten Quellen und das Herausgebende Unternehmen hat berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind. Es handelt sich nicht um eine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder ein Angebot für Dienstleistungen oder Produkte zum Verkauf und ist nicht dazu bestimmt, eine hinreichende Grundlage für eine Investitionsentscheidung zu bieten. Es liegt in der Verantwortung jener Personen, die einen Kauf tätigen wollen, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Vorschriften zu beachten.

Unberechtigtes Kopieren, Vervielfältigen, Duplizieren oder Übermitteln dieses Dokumentes ist strikt untersagt. Das Herausgebende Unternehmen übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung der Informationen in diesem Dokument ergeben.

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.

„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 Ireland Limited, 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.

**HINWEIS FÜR INVESTOREN IN DER SCHWEIZ:** Dies ist ein Werbedokument.

## **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.**

# Rechtliche Informationen

## **Dimensional All Country World Core 2 Index, Januar 1994–heute:**

Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Die Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Country Code EX Währung: Daten in US-Dollar beinhalten Gesamtdaten von unterschiedlichen Quellen oder speziell zusammengestellte Daten; siehe Datenbeschreibung für weitere Details. Zusammenstellung: Zielt ab auf Wertpapiere in zulässigen Märkten mit einem Schwerpunkt auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, niedrigerem relativen Preis und höherer Profitabilität. Profitabilität wird gemessen am Betriebsergebnis vor Abschreibungen abzüglich Zinsaufwand nach den handelsrechtlichen Vorgaben dividiert durch das aktuelle Eigenkapital. Die monatliche Rendite des Index wird als Durchschnitt der monatlichen Rendite der vier Teilindizes errechnet, wobei jeder Einzelne einmal im Jahr am Ende eines unterschiedlichen Quartals eines Jahres wiederhergestellt wird.

Momentan enthaltene Länder sind Australien, Belgien, Brasilien, Chile, China, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Indien, Indonesien, Irland, Israel, Italien, Japan, Kanada, Kolumbien, Malaysia, Mexiko, Neuseeland, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Philippinen, Polen, Portugal, Russland, Schweden, die Schweiz, Singapur, Spanien, Südafrika, Südkorea, Taiwan, Thailand, Tschechien, Türkei, Ungarn, Vereinigtes Königreich und die Vereinigten Staaten. Ausschluss: REITs und Investmentgesellschaften. Quelle: Bloomberg. Der Dimensional All Country World Core 2 Index wurde rückwirkend von Dimensional Fund Advisors berechnet und existierte nicht vor April 2008. Aus diesem Grund stellen die Renditen vor 2008 keine tatsächlichen Renditen des Index dar. Rückwirkend berechnete Indexwertentwicklung ist hypothetisch und wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, um die historische Wertentwicklung anzuzeigen, wenn es den Index über den relevanten Zeitraum gegeben hätte. Rückwirkend berechnete Renditeergebnisse unterstellen die Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen.

Der Index wird nicht verwaltet und enthält daher nicht die mit einem tatsächlich verwalteten Konto oder Investmentfonds verbundenen Kosten und Gebühren. Die Berechnungsmethode des Dimensional All Country World Core 2 Index wurde im Januar 2014 geändert, um direkte Profitabilität, als Faktor zur Auswahl jener Wertpapiere, die in den Index aufgenommen werden, einzubeziehen. Dimensional Index Daten zusammengestellt von Dimensional.

**MSCI All Country World Index (Bruttodiv.), Januar 1988-heute:** MSCI All Country World Index (Bruttodiv.). Gesamtrenditen vor Dividenden in US-Dollar.

Quelle: MSCI. MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten.