

## RECHTLICHE HINWEISE

**Abbildung 1:** In EUR. Quelle: Mitglieder der World Federation of Exchanges, Mitgliedsorganisationen, Korrespondenten und Nichtmitglieder. Handelsdaten aus dem globalen elektronischen Orderbuch. Die täglichen Mittelwerte wurden mit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016 berechnet und geteilt durch 250, als ungefähre Anzahl von jährlichen Handelstagen.

**Abbildung 2:** Das Start-Beispiel umfasst Fonds ab Beginn des 15-Jahreszeitraums bis Ende 31. Dezember 2016. Jeder Fonds wird zu Beginn des Bewertungszeitraums in Bezug auf die Morningstar-Benchmark bewertet, die der Kategorie des Fonds zugewiesen wurde. „Überlebende“ sind jene Fonds, die jeden Monat im Beispielzeitraum Renditen erzielten. Gewinner-Fonds sind diejenigen, die überlebten und ihre Morningstar-Kategorie-Benchmark im relevanten Zeitraum übertrafen.

**Abbildung 3:** Am Ende eines jeden Jahres werden die Fonds in ihrer Kategorie auf der Grundlage ihrer Fünf-Jahres-Gesamtrendite sortiert. US-Investmentfonds im Top-Quartil (25%) der Renditen werden im folgenden Jahr auf Basis einer Jahresperformance ausgewertet, um den Prozentsatz jener Fonds zu ermitteln, die ein Top-Quartil-Ranking beibehielten. Die Analyse wird jedes Jahr wiederholt, von 2007-2016. Die Grafik zeigt die durchschnittliche Persistenz der Top-Quartil-Fonds für die 10-Jahresperiode. Quelle (Abbildung 2 und 3): Daten der US-amerikanischen Investmentfonds stammen vom Morningstar und Center for Research in Security Prices (CRSP) von der University of Chicago. Indexfonds und Dachfonds sind von der Stichprobe ausgeschlossen. 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 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, Inflation-Protected Bond, Intermediate Government, Intermediate-Term Bond, Muni California Intermediate, Muni National Intermediate, Muni National Short, Muni New York Intermediate, Muni Single State Short, Short Government, Short-Term Bond, Ultrashort Bond, and World Bond. Siehe Dimensionals "Mutual Fund Landscape 2017" für weitere Informationen. Benchmarkdaten wurden von Bloomberg Barclays, MSCI, Russell, Citigroup und S&P zur Verfügung gestellt. Bloomberg Barclays Daten von Bloomberg zur Verfügung gestellt. MSCI Daten © MSCI 2017, alle Rechte vorbehalten. Frank Russell Company ist die Quelle und der Eigentümer der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte im Zusammenhang mit den Russell-Indizes. Citi Fixed Income Indizes © 2017 von Citigroup. S&P Daten wurden von Standard & Poors Index Services Group zur Verfügung gestellt.

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

**Dimensional Global Small Index:** 1994-heute: Zusammengestellt von Dimensional aus Bloomberg Wertpapierdaten. Die nach Marktkapitalisierung gewichtete 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 ist eine Maßeinheit der aktuellen Gewinne eines Unternehmens. Wir bezeichnen dies als operatives Einkommen vor Wertminderungen und Abschreibungen, abzüglich Zinskosten, skaliert nach Buchkapital. Ausschluss: REITs (Immobilienaktien) und Investmentfonds. 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 verwenden 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, die die niedrigste Profitabilität und den höchsten relativen Preis aufweisen. 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 Large Value Index 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 auf Basis von Marktkapitalisierungsgewichtungen.

**MSCI World Index:** MSCI World Index (Bruttodividenden) © MSCI 2017, alle Rechte vorbehalten.

**Euro Short Term Rate (Europäischer Geldmarktsatz):** 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). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Ihre Performance enthält daher nicht die mit einem tatsächlichen Portfoliomanagement verbundenen Kosten.

**Abbildung 5:** Der relative Preis (der Unterschied zwischen Growth und Value Aktien) gemessen durch das 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.

**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 2016. MSCI Daten © MSCI 2017, alle Rechte vorbehalten. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Internationales Investment beinhaltet besondere Risiken wie Währungsschwankungen und politische Instabilität. Investments in Schwellenländern kann diese Risiken verstärken.

**Abbildung 7:** In Euro. Schwellenmärkte ist der MSCI Emerging Markets Index (Bruttodividenden). Worldmarkt ex Europa ist der MSCI World ex Europe Index (Bruttodividenden). Europäischer Markt ist der MSCI Europe Index (Nettodividenden). Globale Immobilien ist der S&P Global REIT Index (Bruttodividenden). Globale Anleihen (1-5 Jahre) ist der Citi World Government Bond Index 1-5 Jahre (zum Euro gehedged). Globale Anleihe (1-30 Jahre) ist der Citi World Government Bond Index 1-30+ Jahre (zum Euro gehedged). Geldmarkt ist der Euro Short Term Rate (Europäischer Geldmarktsatz) MSCI data © MSCI 2017, alle Rechte vorbehalten. S&P Daten wurden von Standard & Poors Index Services Group zur Verfügung gestellt. Euro Short Term Rate (Europäischer Geldmarktsatz): Libor-Renditen mit einmonatiger Laufzeit in Euro; vor Januar 1999: Deutscher Marktsatz für Anlagen mit dreimonatiger Laufzeit in Deutsche Mark. Der deutsche Verbraucherpreisindex wurde zur Verfügung gestellt von der Deutschen Bundesbank. Citi Fixed Income Indizes © 2017 von Citigroup.

**SO FERN SIE EIN KLEINANLEGER SIND, WURDE IHNEN DIESES DOKUMENT VON EINEM FINANZBERATER ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, DER IHNEN DIE DARIN ENHALTENEN 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).

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.

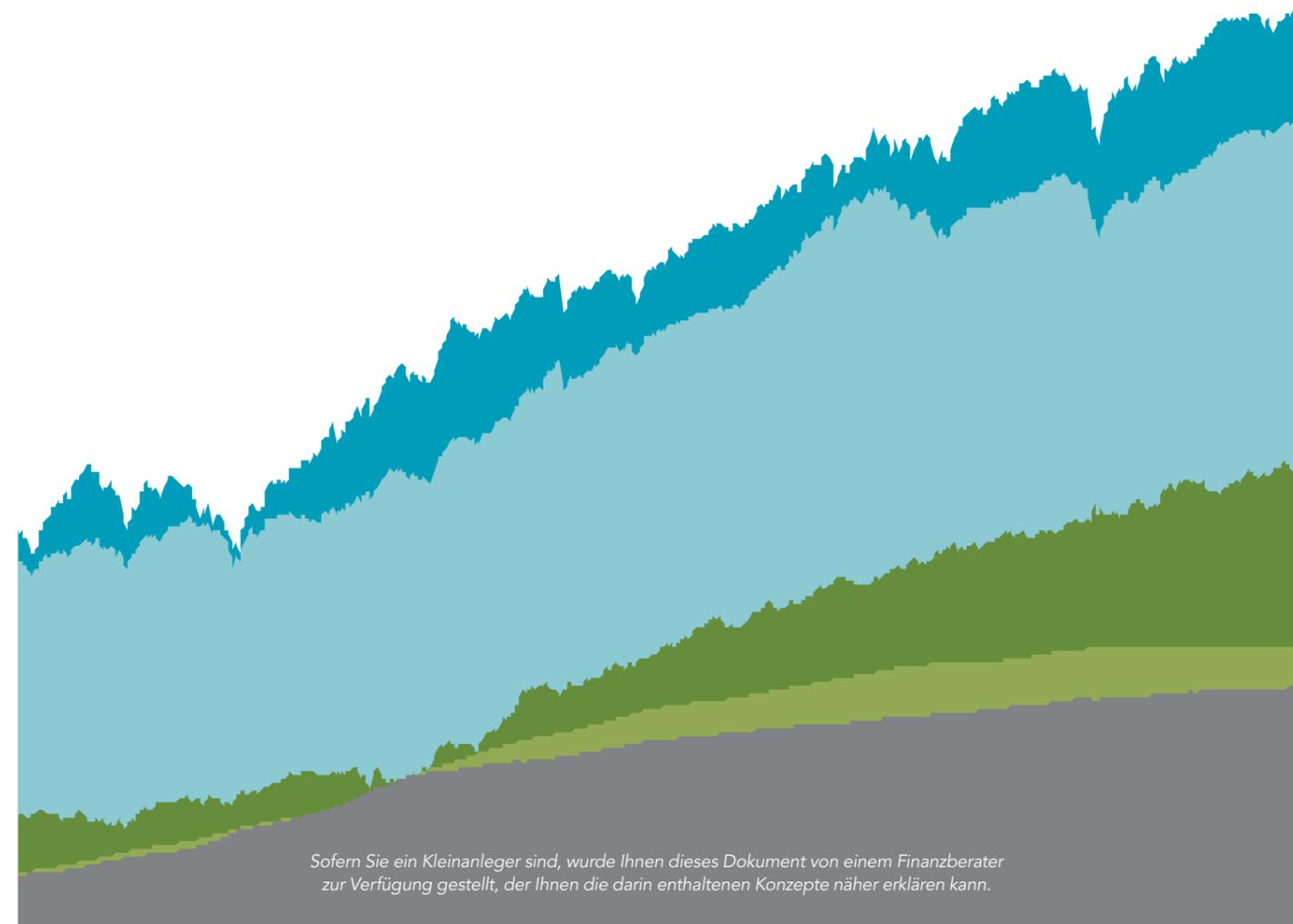
„Dimensional“ bezieht sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Dimensional-Gesellschaft. Zu den Gesellschaften der Dimensional-Unternehmensgruppe gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd. (einschließlich 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.**

# Erleben Sie eine bessere Investorenerfahrung

## Grundprinzipien für eine Verbesserung Ihrer Erfolgchancen



Sofern Sie ein Kleinanleger 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

Märkte verarbeiten Informationen auf effektive Weise. Jeden Tag kaufen und verkaufen Marktteilnehmer Millionen von Wertpapieren an den globalen Finanzmärkten. Die so laufend generierten Echtzeitinformationen tragen dazu bei, Wertpapierpreise festzulegen.

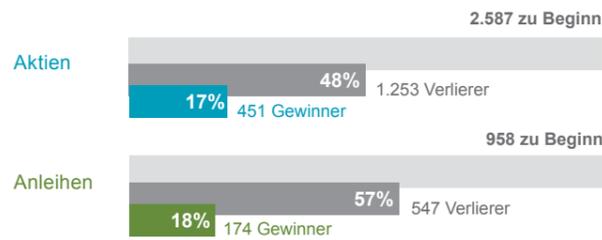
Weltaktienhandel im Jahr 2016 (Tagesdurchschnitt)



# 2 Versuchen Sie nicht die Märkte vorherzusagen

Globale Märkte verarbeiten neue Informationen innerhalb weniger Sekunden. Dies macht es für Fondsmanager schwierig, andere Marktteilnehmer zu überlisten. Als Beweis dafür gilt, dass in den letzten 15 Jahren nur 17% aller US-amerikanischen Aktienfonds und 18% aller Anleihenfonds überlebt und ihre Benchmark übertroffen haben.

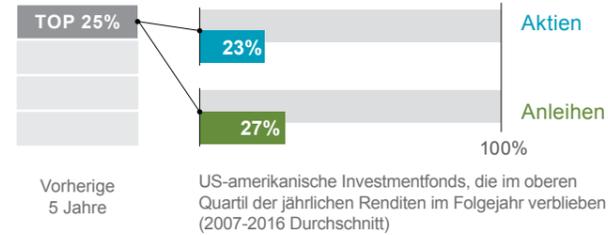
Performance von US-amerikanischen Investmentfonds, 2002-2016



# 3 Jagen Sie nicht der vergangenen Wertentwicklung nach

Einige Anleger wählen Investmentfonds auf Grund vergangener Renditen aus. Wissenschaftliche Erkenntnisse haben jedoch gezeigt, dass die meisten Fonds im oberen Rendite-Quartil (top 25%) der letzten fünf Jahre diese Position für die darauffolgende Ein-Jahres-Rendite nicht halten konnten. Die vergangene Wertentwicklung bietet wenig Einblick in zukünftige Renditen eines Fonds.

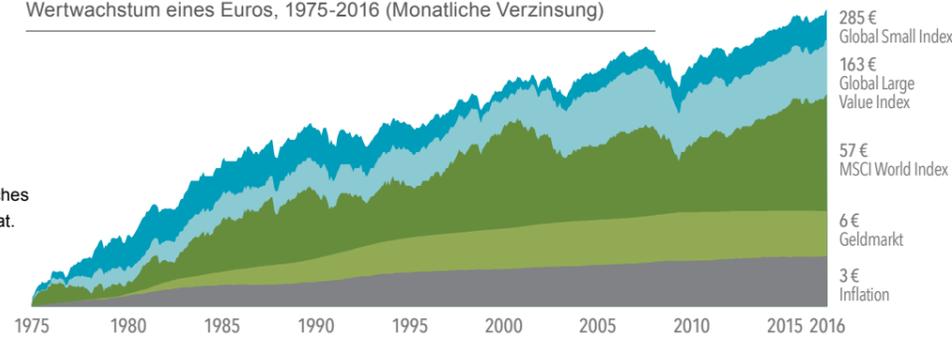
Prozentsatz der hochrangigsten US-Investmentfonds, die an der Spitze blieben



# 4 Lassen Sie Märkte für sich arbeiten

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

Wertwachstum eines Euros, 1975-2016 (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 anhand dieser Dimensionen strukturieren.

Dimensionen erwarteter Renditen

## AKTIEN

- Markt (Aktien Prämie — Aktien vs. Anleihen)
- Unternehmensgröße (Small Cap Prämie — Kleine vs. große Unternehmen)
- Relativer Preis (Value Prämie — Value vs. Growth Unternehmen)
- Profitabilität (Profitabilitätsprämie — Unternehmen mit hoher vs. niedriger Profitabilität)

## ANLEIHEN

- Laufzeit (Laufzeitprämie — Länger vs. kürzer laufende Anleihen)
- Bonität (Bonitätsprämie — Anleihen mit hoher vs. niedriger Bonität)

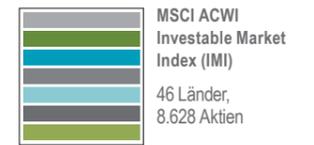
# 6 Streuen Sie Ihr Geld intelligent

Eine breite Streuung hilft Ihnen dabei, Risiken Ihrer Geldanlage deutlich zu reduzieren. Eine Diversifikation nur in Ihrem Heimatmarkt ist jedoch nicht genug. Globale Diversifikation kann Ihr Anlageuniversum deutlich erweitern.

Portfolio mit Fokus auf den Heimatmarkt



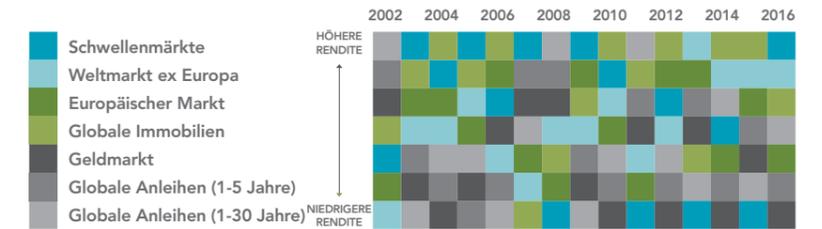
Global diversifiziertes Portfolio



# 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.

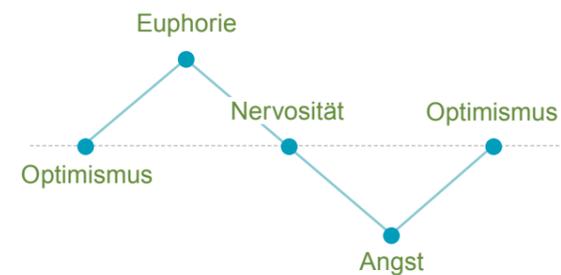
Jahresrenditen für Marktindizes



# 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.

- REICH IN DEN RUHESTAND
- VERKAUFEN SIE JETZT IHRE AKTIEN!
- DIE DROHENDE REZSSION
- DIE TOP 10 FONDS FÜR SIE
- MARKT ERREICHT REKORDHOCH!
- IMMOBILIENMARKT BOOMT!

# 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 wichtigsten 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 anhand der Dimensionen erwarteter Renditen
- Diversifizieren Sie weltweit
- Reduzieren Sie Kosten, Kapitalumschlag und Steuern
- Bleiben Sie während Marktschwankungen diszipliniert

1. Jahresende WM / Reuter's London Close FX-Raten verwendet, um ursprüngliche US-Dollar-Daten in Euro umzuwandeln.

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

Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Es gibt keine Garantie dafür, dass Investmentstrategien erfolgreich sind. Diese Information dient nur zu Illustrationszwecken. Siehe Rückseite für weitere Informationen und wichtige Hinweise.