
Vierteljährlicher Marktbericht

Zweites Quartal 2020

SOFERN 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.

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND 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.

SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN

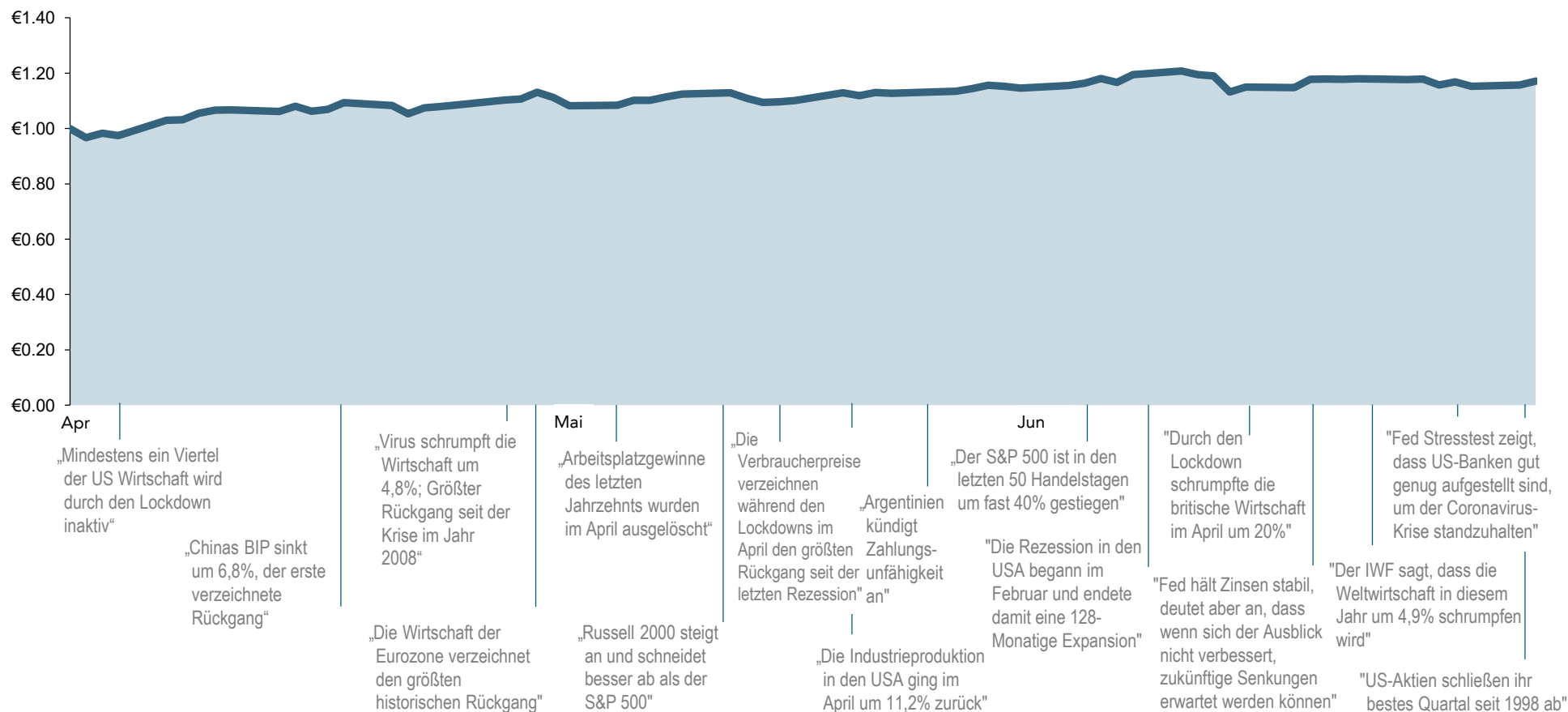
Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL), 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Firmennummer 02569601. DFAL ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100.

Weder DIL noch DFAL, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang) bieten Finanzberatung an. 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. In diesen Materialien dargestellte Informationen und Meinungen stammen von DIL und DFAL, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang), als zuverlässig erachteten Quellen und die Herausgebenden Unternehmen haben berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt 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. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die das Herausgebende Unternehmen für verlässlich hält. Dennoch übernimmt das Herausgebende Unternehmen keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. 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.

Weltweite Aktienmarktentwicklung im 2. Quartal 2020

Wertwachstum von €1 am globalen Aktienmarkt mit ausgewählten Schlagzeilen und Ereignissen



Diese Schlagzeilen wurden nicht aufgeführt, um Marktrenditen zu erklären. Vielmehr sollen sie daran erinnern, dass Anleger Tagesereignisse mit einer langfristigen Perspektive betrachten und Anlageentscheidungen nicht ausschließlich nach der Nachrichtenlage treffen sollten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Die in der Abbildung Wertwachstum eines Euros 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.

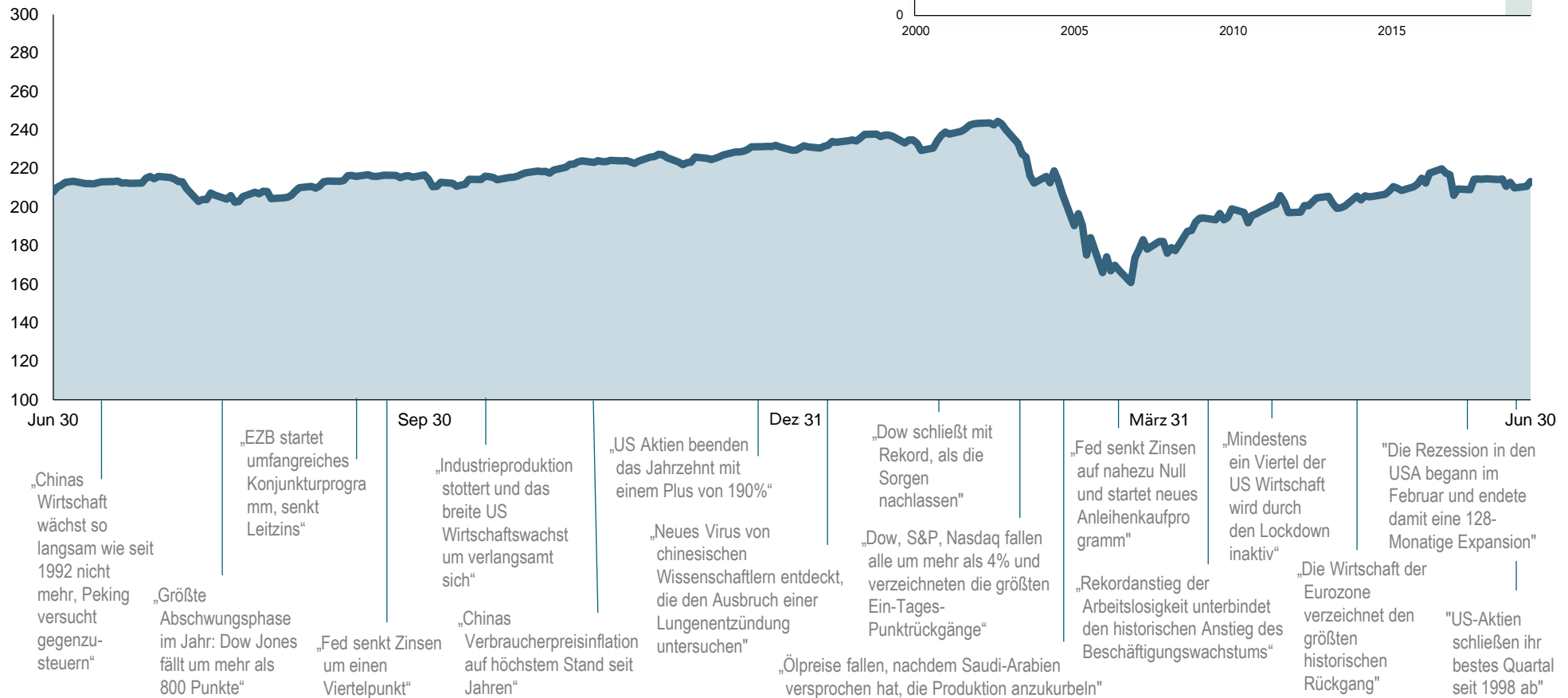
Die Wertentwicklung kann aufgrund von Währungsschwankungen fluktuieren.

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Quelle: MSCI All Country World Index (Net. Div.). MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Angaben in EUR.

Wertentwicklung weltweiter Aktienmärkte

Ausgewählte Schlagzeilen der letzten 12 Monate

KURZFRISTIG (Q3 2019–Q2 2020)



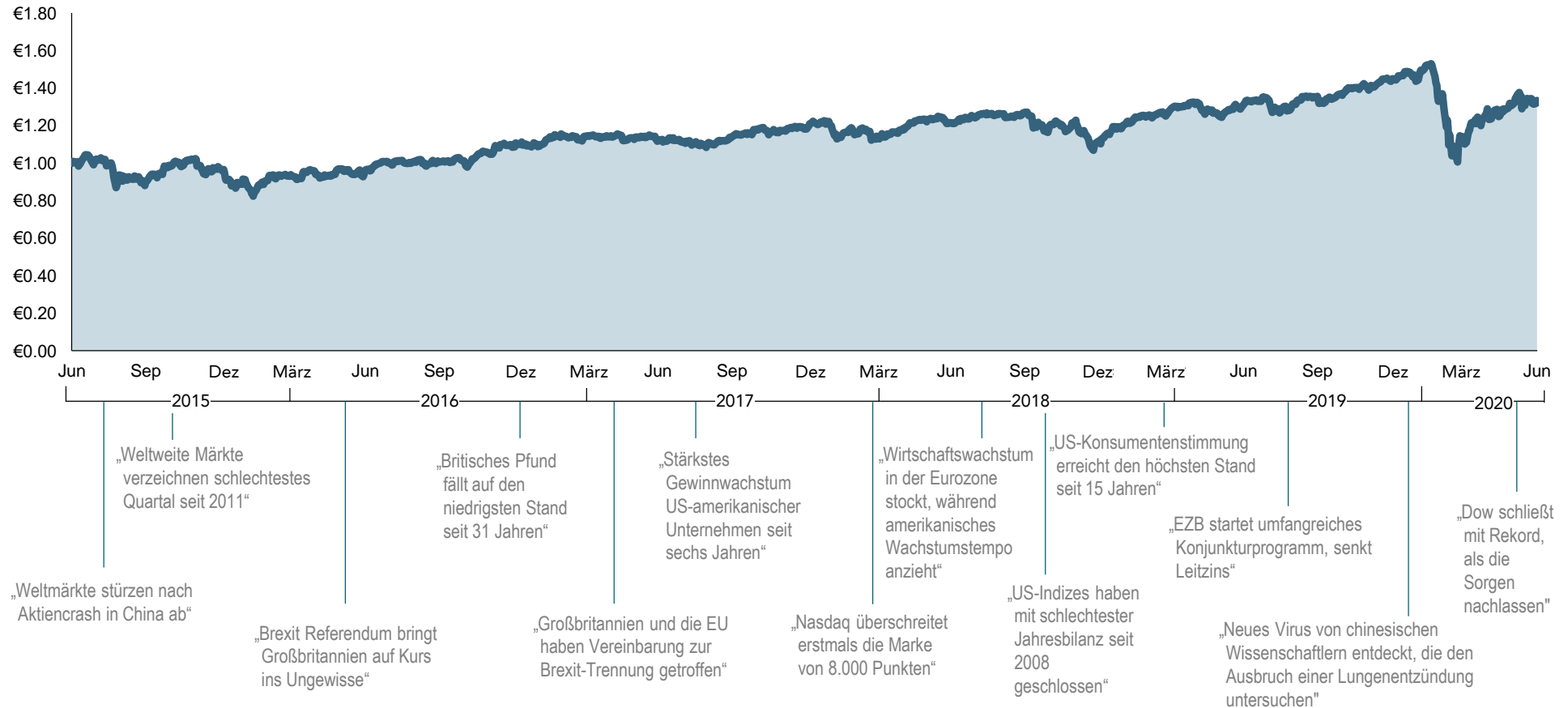
Diese Schlagzeilen wurden nicht aufgeführt, um Marktrenditen zu erklären. Vielmehr sollen sie daran erinnern, dass Anleger Tagesereignisse mit einer langfristigen Perspektive betrachten und Anlageentscheidungen nicht ausschließlich nach der Nachrichtenlage treffen sollten.

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. Quelle des Graphen: MSCI All Country World Index (Net. Div., EUR). MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten.

Weltweite Aktienmarktentwicklung Q3 2015–Q2 2020

Wertwachstum von €1 am globalen Aktienmarkt mit ausgewählten Schlagzeilen und Ereignissen



Diese Schlagzeilen wurden nicht aufgeführt, um Marktrenditen zu erklären. Vielmehr sollen sie daran erinnern, dass Anleger Tagesereignisse mit einer langfristigen Perspektive betrachten und Anlageentscheidungen nicht ausschließlich nach der Nachrichtenlage treffen sollten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Die in der Abbildung Wertwachstum eines Euros 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. Quelle: MSCI All Country World Index (Net. Div.). MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Angaben in EUR.

Vierteljährlicher Marktbericht

Zweites Quartal 2020

Wichtigste Erkenntnisse

- Im Berichtsquartal verzeichneten die entwickelten Märkte und Schwellenmärkte positive Renditen.
- Sowohl in entwickelten Märkten als auch in Schwellenmärkten haben sich Value Aktien im Vergleich zu Growth Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- In den entwickelten Märkten und Schwellenmärkten haben sich Small Caps gegenüber Large Caps überdurchschnittlich entwickelt.
- Im Anleihenmarkt waren die realisierten Laufzeitprämien in den entwickelten Märkten generell positiv. Außerdem waren die realisierten Bonitätsprämien in den entwickelten Märkten allgemein positiv: Anleihen mit niedrigen Bonitäten haben sich im Vergleich zu Anleihen mit höheren Bonitäten überdurchschnittlich entwickelt.

Inhaltsverzeichnis








- 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
- Weltweite Gesamtmarktentwicklung 1994–2019
- Zusammenfassung

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 Quartal. 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 zweiten Quartals 2020 (EUR)

	US Markt	Europäischer Markt	Entwickelte Märkte	Schwellenmärkte	Staatsanleihen Europa	Staatsanleihen Global	Unternehmensanleihen Global
Q2 2020	AKTIEN				ANLEIHEN		
	18,78%	12,60%	16,61%	15,36%	1,94%	0,83%	6,64%
							
Seit Januar 2001							
Durchschn. Quartalsrendite	1,4%	1,0%	1,2%	2,1%	1,2%	1,0%	1,2%
Bestes Quartal	18,8% Q2 2020	18,6% Q2 2009	16,6% Q2 2020	29,5% Q4 2001	6,5% Q4 2008	5,9% Q4 2008	7,2% Q2 2009
Schlechtestes Quartal	-24,3% Q2 2002	-22,9% Q3 2002	-21,0% Q4 2008	-27,2% Q3 2001	-5,1% Q2 2015	-3,3% Q4 2016	-3,8% Q1 2020

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 zweiten Quartals 2020 (EUR)



- Im Berichtsquartal verzeichneten entwickelte Märkte und Schwellenmärkte positive Renditen.
- Value Aktien haben sich im Vergleich zu Growth Aktien in allen Regionen unterdurchschnittlich entwickelt.
- In den entwickelten Märkten und Schwellenmärkten haben sich Small Caps gegenüber Large Caps überdurchschnittlich entwickelt.

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

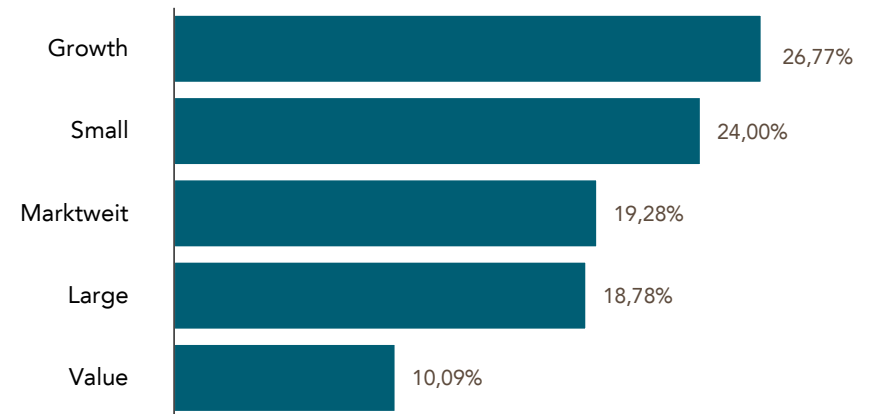
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. Bloomberg Barclays Daten zur Verfügung gestellt 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

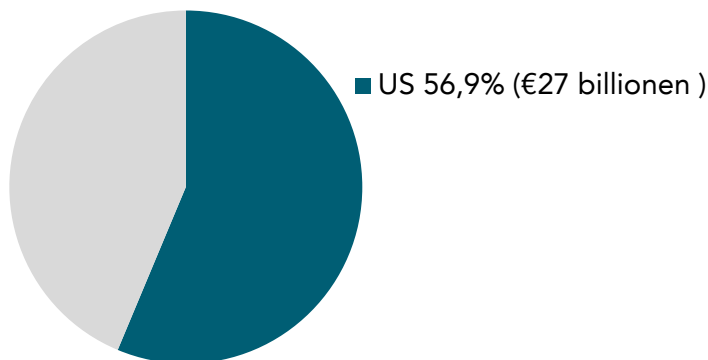
Indexrenditen des zweiten Quartals 2020 (EUR)

- Der US Aktienmarkt verzeichnete positive Renditen im Berichtsquartal.
- US Aktien haben sich gegenüber Aktien aus anderen entwickelten Märkten sowie gegenüber Schwellenmärkten überdurchschnittlich entwickelt.
- Im US Markt haben sich Value Aktien im Vergleich zu Growth Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich gegenüber Large Caps überdurchschnittlich 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	-3,67%	7,60%	10,09%	9,29%	14,12%
Large	-2,51%	9,29%	10,96%	9,92%	14,38%
Small	-12,93%	-5,37%	3,52%	4,63%	12,04%
Value	-16,57%	-7,81%	1,93%	4,44%	10,51%
Growth	11,94%	27,27%	19,89%	15,16%	18,08%

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

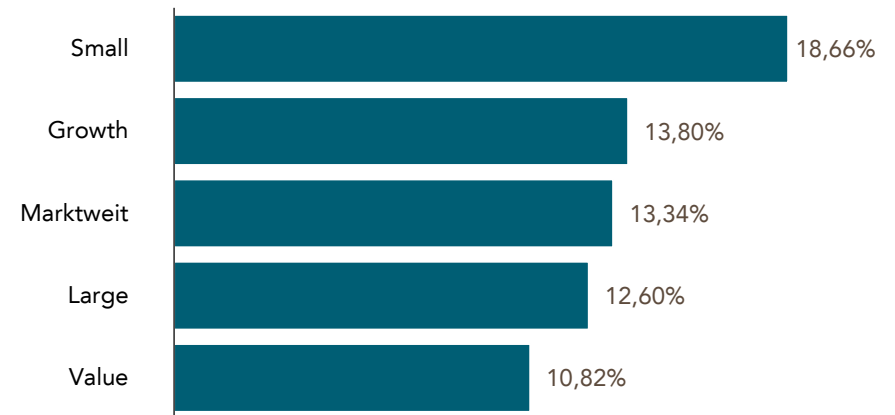
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI USA IMI Index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

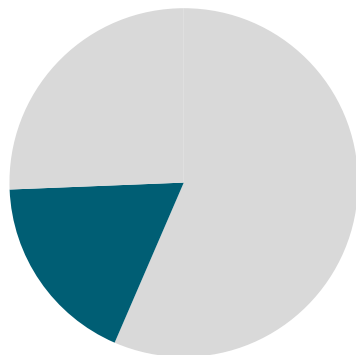
Indexrenditen des zweiten Quartals 2020 (EUR)

- Aktien entwickelter Märkte in Europa verzeichneten im Berichtsquartal positive Renditen.
- 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 17,3%
(€8 billionen)

RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

* Annualisiert

Anlageklasse	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
Marktweit	-13,19%	-5,30%	0,48%	1,49%	6,94%
Large	-12,84%	-5,48%	0,51%	1,30%	6,57%
Small	-15,59%	-4,14%	0,19%	2,86%	9,89%
Value	-21,56%	-15,44%	-4,96%	-2,46%	3,96%
Growth	-4,47%	4,09%	5,66%	4,75%	8,94%

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.

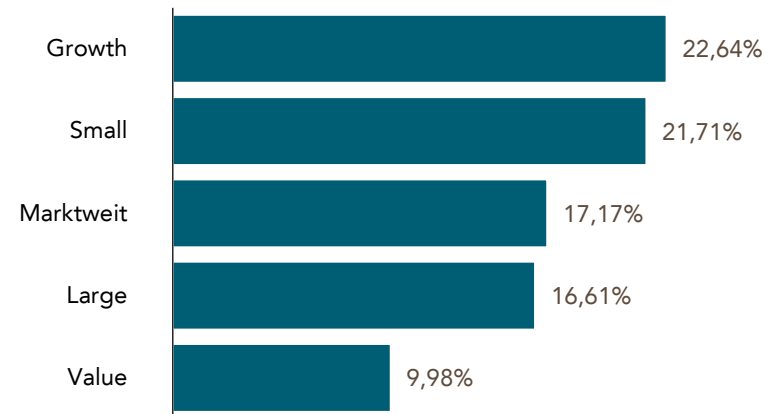
MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI Europe IMI Index (Net. Div.,EUR.), Large gemessen am MSCI Europe Index (Net. Div.,EUR.), Small gemessen am MSCI Europe Small Cap Index (Net. Div.,EUR.), Value gemessen am MSCI Europe Value Index (Net. Div.,EUR.), Growth gemessen am MSCI Europe Growth Index (Net. Div.,EUR.).

Aktien der entwickelten Märkte

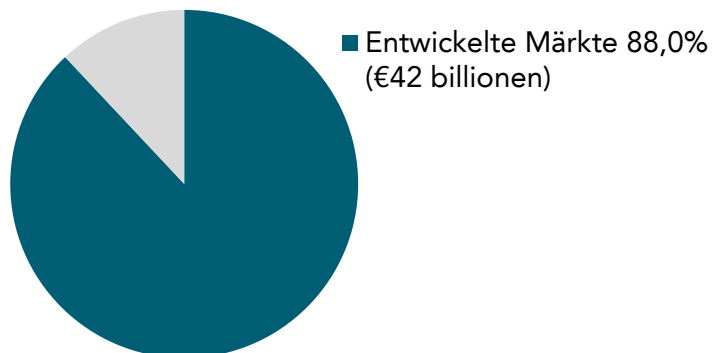
Indexrenditen des zweiten Quartals 2020 (EUR)

- Die Aktien der entwickelten Märkte verzeichneten im Berichtsquartal positive Renditen.
- Die Aktien entwickelter Märkte haben sich im Vergleich zu Schwellenmärkten überdurchschnittlich entwickelt.
- Value Aktien entwickelter Märkte haben sich im Vergleich zu Growth Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich gegenüber Large Caps überdurchschnittlich 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	-6,71%	3,26%	6,64%	6,40%	10,85%
Large	-5,82%	4,28%	7,25%	6,73%	10,91%
Small	-12,92%	-3,86%	2,45%	4,09%	10,40%
Value	-17,82%	-10,08%	-0,30%	2,04%	7,81%
Growth	6,40%	19,14%	14,69%	11,22%	13,87%

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

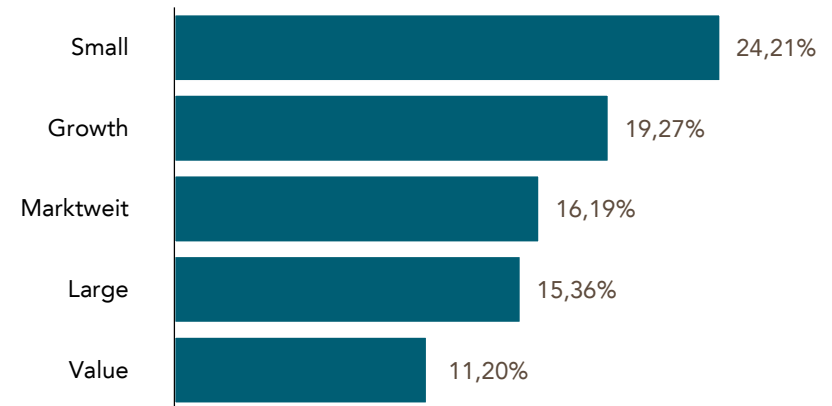
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI World IMI Index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

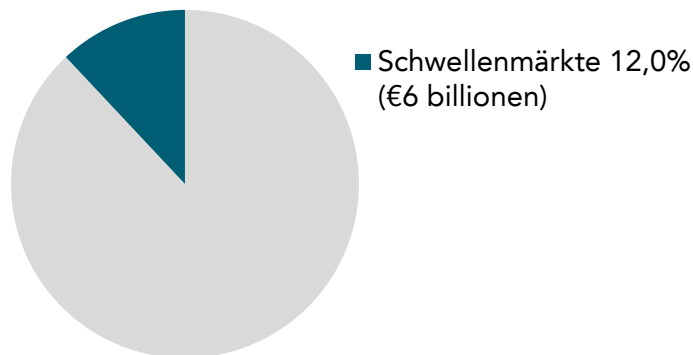
Indexrenditen des zweites Quartals 2020 (EUR)

- Aktien der Schwellenmärkte verzeichneten im Berichtsquartal positive Renditen.
- Value Aktien in Schwellenmärkten haben sich im Vergleich zu Growth Aktien unterdurchschnittlich entwickelt.
- Small Caps haben sich gegenüber Large Caps überdurchschnittlich 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	-10,15%	-2,63%	1,87%	2,19%	4,01%
Large	-9,84%	-2,04%	2,42%	2,69%	4,17%
Small	-12,79%	-7,55%	-2,46%	-1,53%	2,67%
Value	-18,10%	-14,56%	-2,14%	-0,96%	1,54%
Growth	-1,58%	11,20%	6,74%	6,18%	6,68%

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

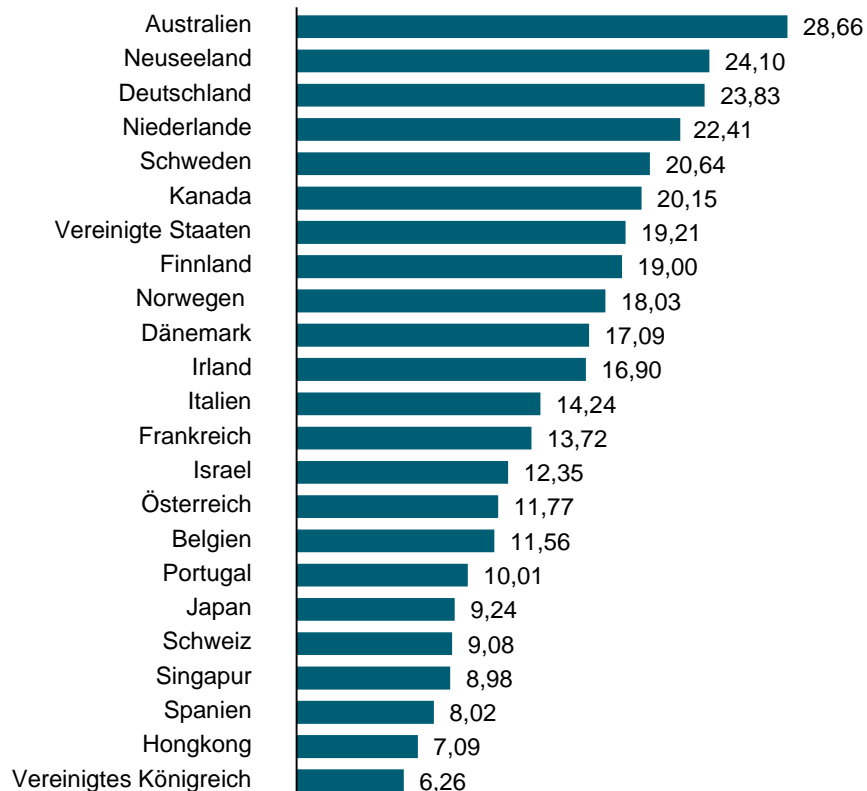
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.
 MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten: Marktweit gemessen am MSCI Emerging Markets 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

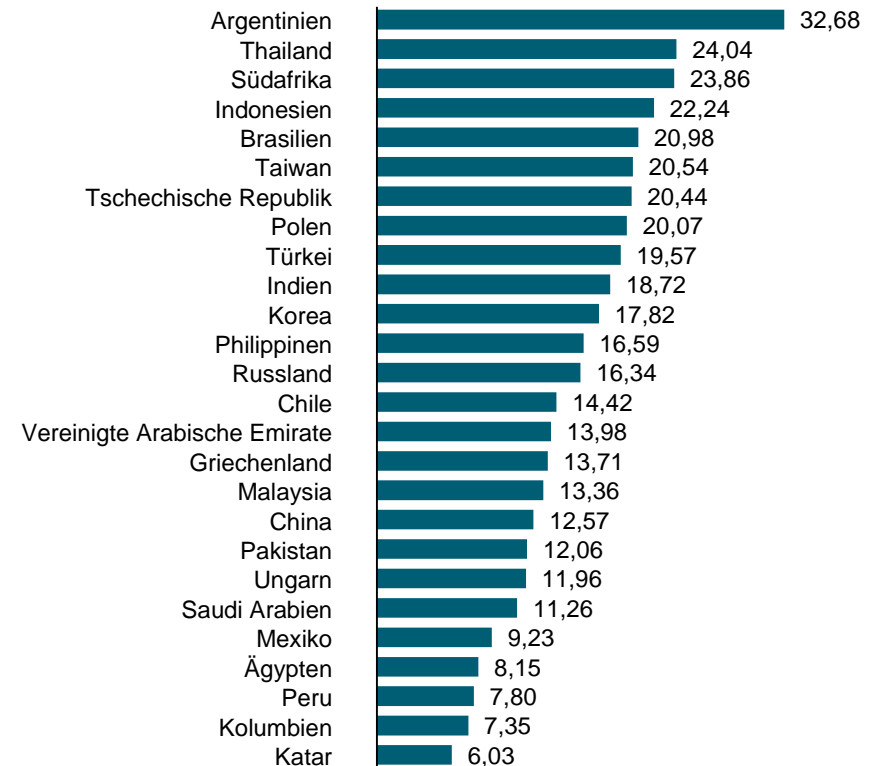
Indexrenditen des zweiten Quartals 2020

In Euro haben Australien und Neuseeland die höchste Wertentwicklung der entwickelten Märkte verzeichnet, während das Vereinigte Königreich und Hong Kong die niedrigsten Renditen im Quartalsverlauf aufwiesen. Innerhalb der Schwellenmärkte haben Argentinien und Thailand die höchste Wertentwicklung verzeichnet, während Katar und Kolumbien die niedrigsten Renditen im Quartalsverlauf aufwiesen.

EINORDNUNG DER RENDITEN (ENTWICKELTE MÄRKTE, IN %)



EINORDNUNG DER RENDITEN (SCHWELLENMÄRKTE, IN %)



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

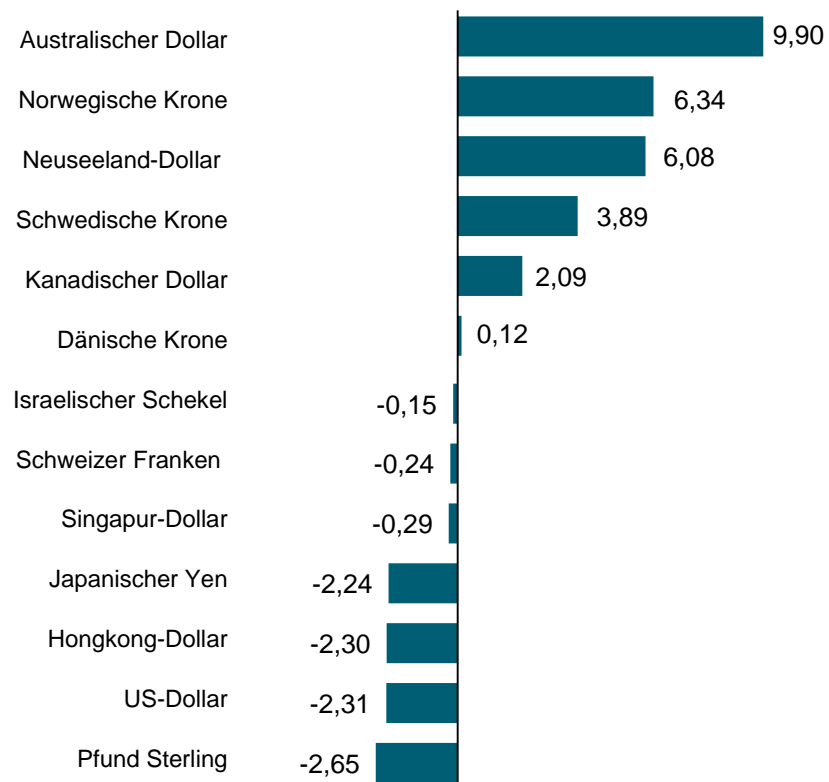
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Länderperformance basiert auf den jeweiligen Indizes im MSCI World ex US IMI Index (für entwickelte 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

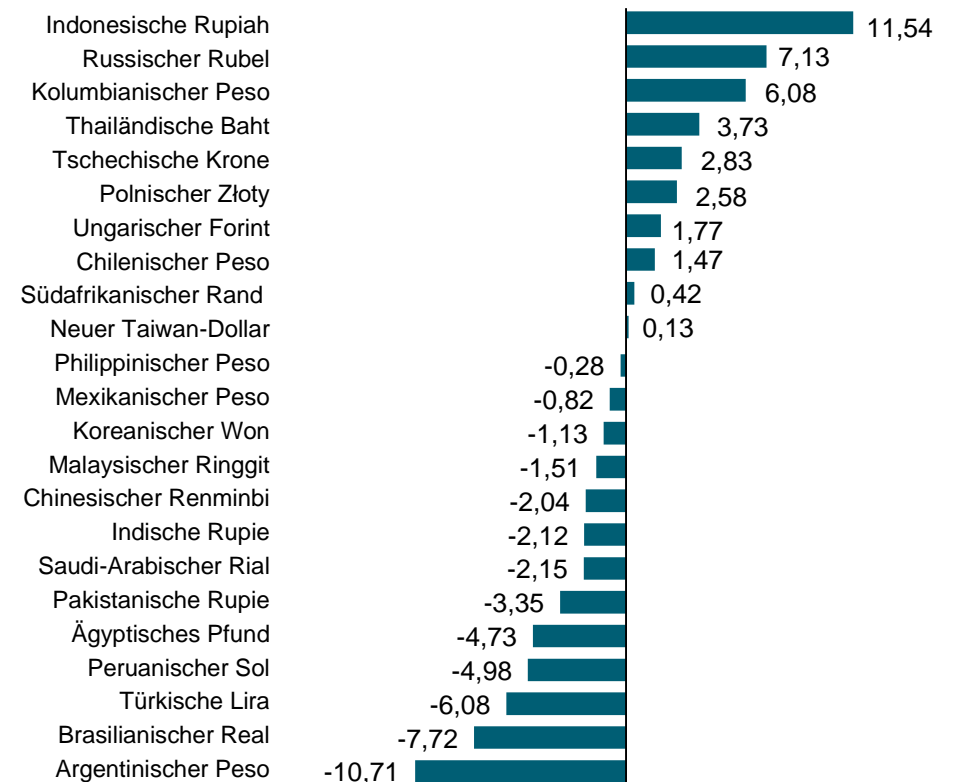
Zweites Quartal 2020

Wechselkursschwankungen hatten gemischte Auswirkungen auf die Euro-Rendite für nicht währungsabgesicherte Bestände in Fremdwährungen. In entwickelten Märkten wertete der Australische Dollar 9,9% gegenüber dem Euro auf, die norwegische Krone wertete 6,3% auf, während der Britische Pfund um 2,7% abwertete und der US Dollar um 2,3% abwertete. In den Schwellenmärkten betragen die Währungsrenditen im Verhältnis zum Euro zwischen 11,5% (Indonesischer Rupiah) und -10,7% (Argentinischer Peso).

EINORDNUNG DER WÄHRUNGEN (ENTWICKELTE MÄRKTE, IN %)



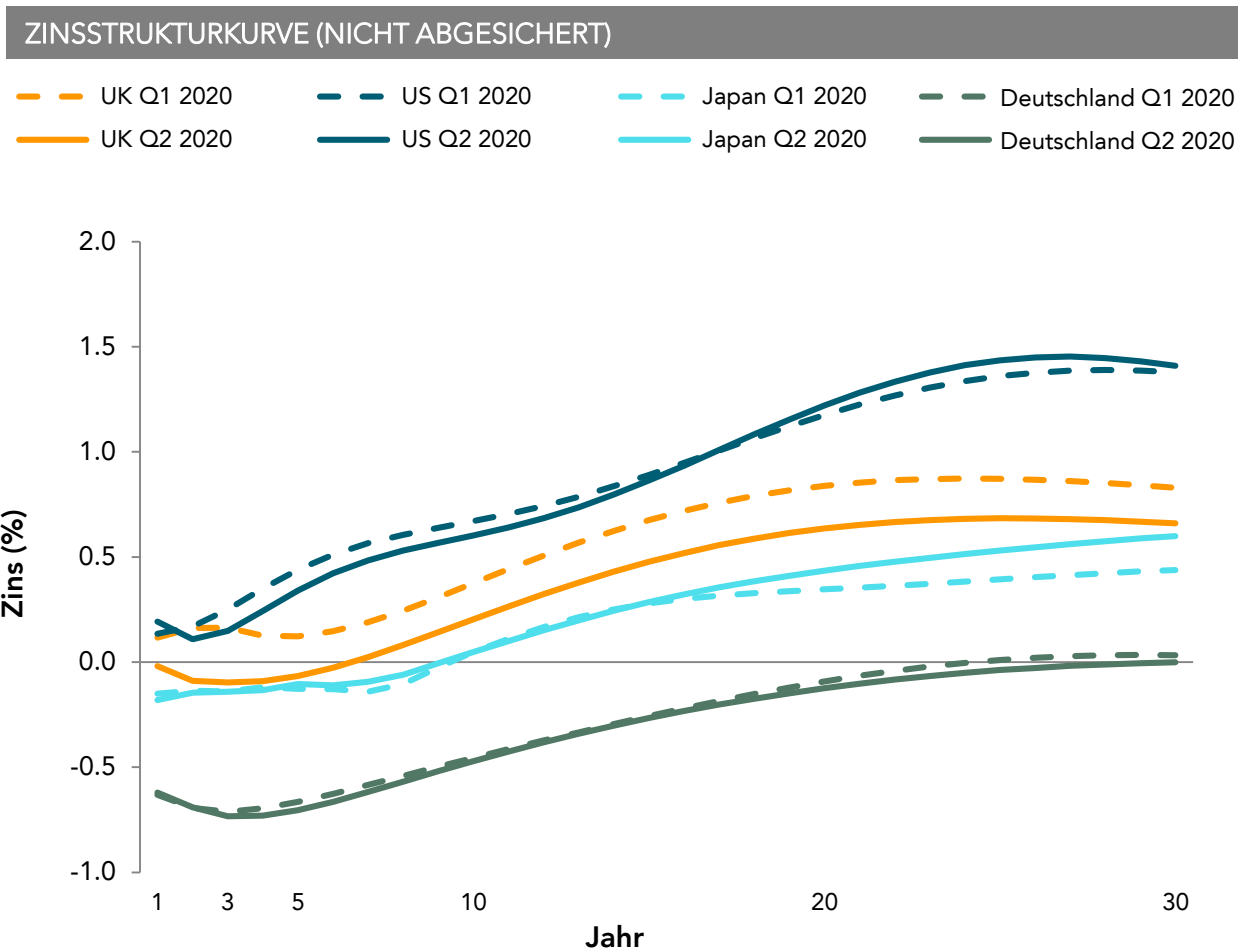
EINORDNUNG DER WÄHRUNGEN (SCHWELLENMÄRKTE, IN %)



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

Anleihen

Zinskurve im zweites Quartal 2020



- Zinsentwicklungen in den entwickelten Märkten waren im letzten Quartal gemischt.
- Die Nominalrenditen für kurze und mittelfristige Laufzeiten wurden im Vereinigten Königreich negativ.

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

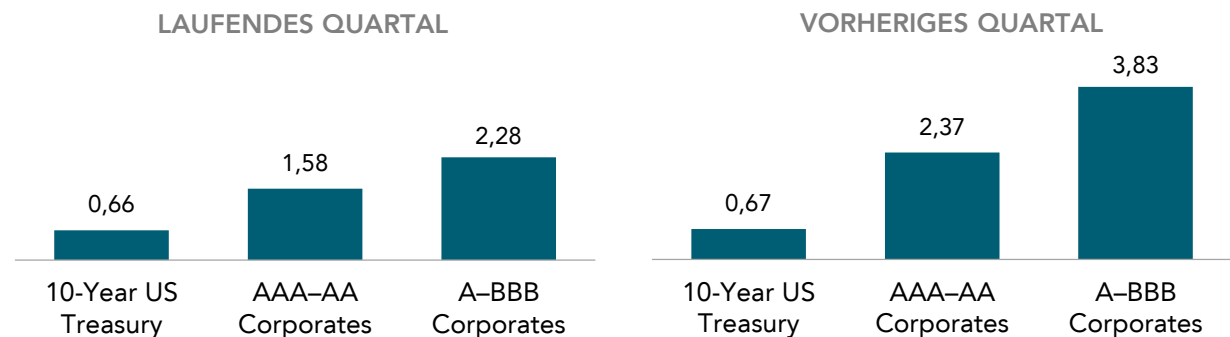
Quelle: Bank of America Staatsanleihe. ICE BofA Indexdaten © 2020 ICE Data Indices, LLC. Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten.

Anleihen

Indexrenditen des zweiten Quartals 2020

- In den entwickelten Märkten waren die realisierten Laufzeitprämien für dieses Quartal allgemein positiv, da sich langfristige Anleihen im Vergleich zu kurzfristigen Anleihen überdurchschnittlich entwickelt haben.
- In den entwickelten Märkten waren die realisierten Bonitätsprämien allgemein positiv, da sich Anleihen mit niedrigeren Bonitäten im Vergleich zu entsprechenden Anleihen mit höheren Bonitäten überdurchschnittlich entwickelt haben.

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	0,01%	-0,17%	-0,37%	-0,38%	-0,33%
FTSE World Government Bond Index (hedged to EUR)	0,83%	4,29%	4,53%	2,96%	2,57%
FTSE European World Government Bond Index (hedged to EUR)	1,94%	3,23%	3,98%	3,82%	3,50%
Unternehmensanleihen (wechselkursabgesichert in EUR)	Im Quartal	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: Aaa	6,27%	3,74%	5,49%	3,10%	3,15%
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: Aa	4,26%	3,97%	4,78%	3,02%	2,63%
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: A	1,71%	3,79%	3,87%	2,26%	1,88%
Bloomberg Barclays Global Credit Bond Index: Baa	8,80%	1,09%	3,93%	3,02%	3,34%
Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Index	10,64%	-4,35%	-1,74%	0,95%	2,81%

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

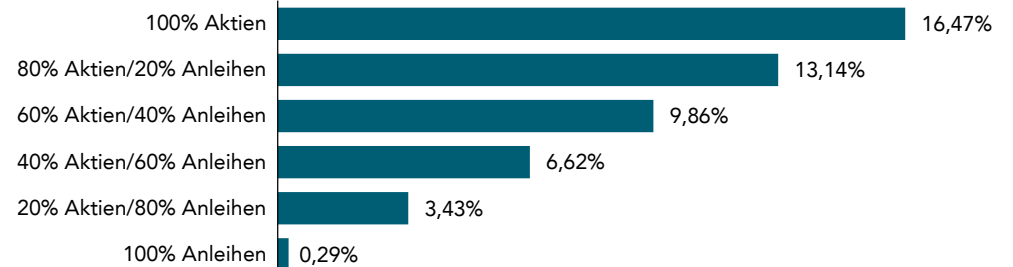
Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Tatsächliche Renditen können geringer ausfallen. Daten der Zinskurve von: Federal Reserve, AAA-AA Corporates repräsentiert die Bank of America 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 BofA Indexdaten © 2020 ICE Data Indices, LLC.

Die Rolle der Diversifikation

Indexrenditen des zweiten Quartals 2020 (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 %)

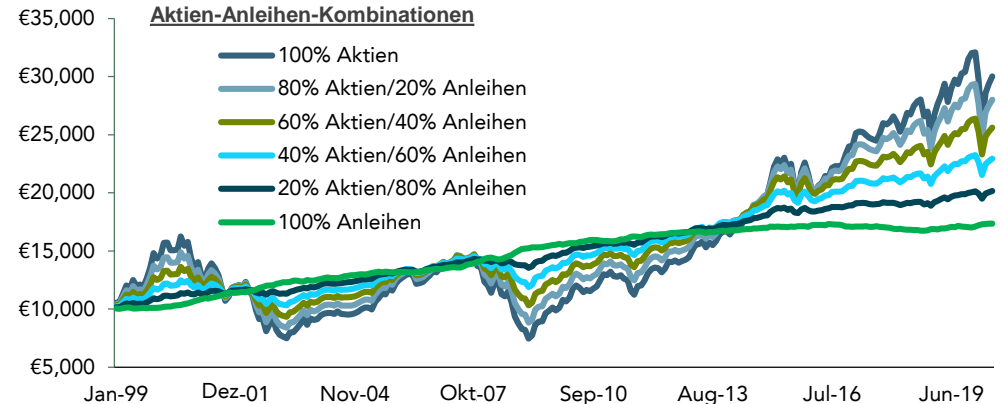


RENDITEN IM BERICHTSZEITRAUM (IN %)

* Annualisiert

Anlageklassen	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
100% Anleihen	1,99%	1,71%	0,55%	0,35%	0,93%
20% Aktien/80% Anleihen	0,59%	2,43%	1,95%	1,69%	2,83%
40% Aktien/60% Anleihen	-0,94%	2,99%	3,27%	2,95%	4,70%
60% Aktien/40% Anleihen	-2,60%	3,36%	4,50%	4,14%	6,54%
80% Aktien/20% Anleihen	-4,39%	3,54%	5,64%	5,25%	8,34%
100% Aktien	-6,31%	3,54%	6,68%	6,29%	10,11%

VERMÖGENSWACHSTUM (10.000 €)

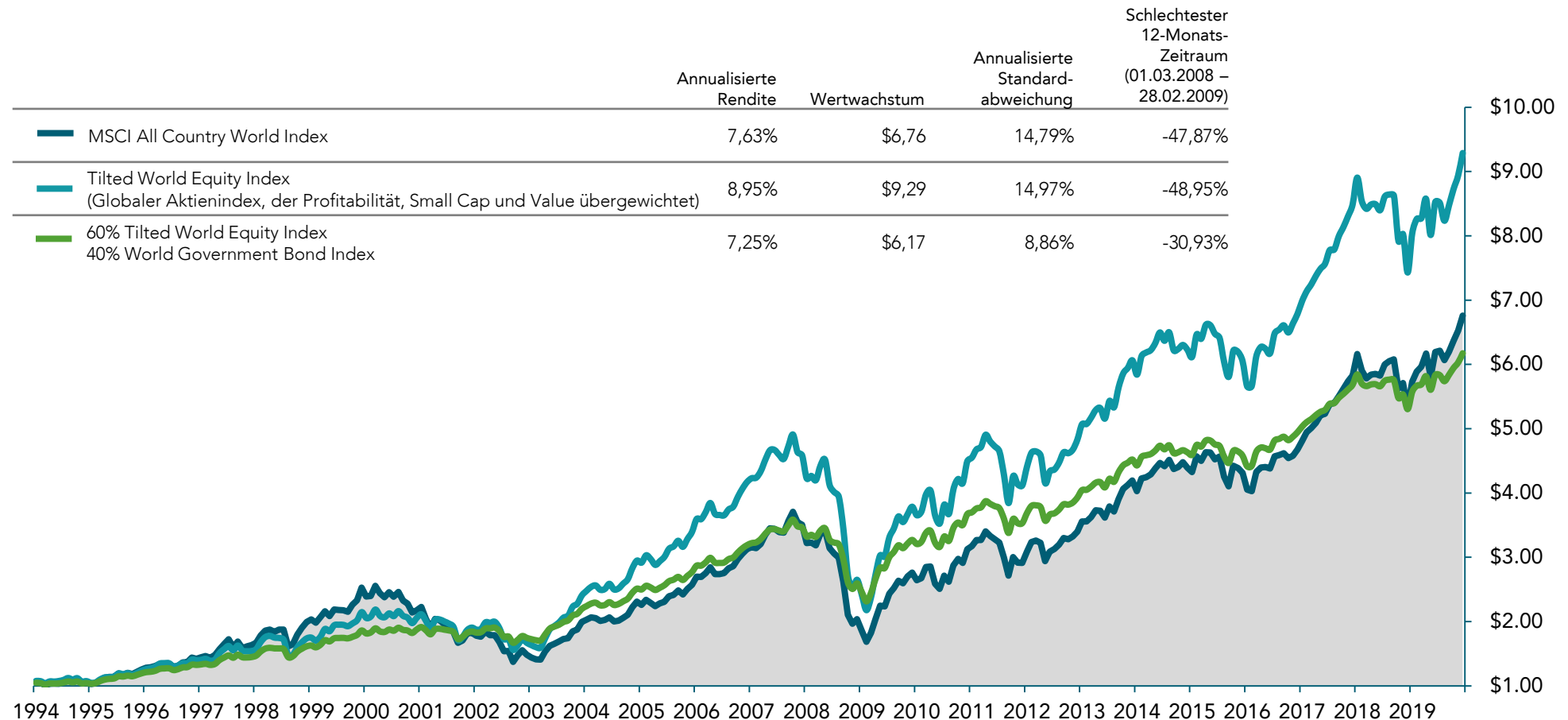


Diversifikation beseitigt nicht das Risiko von Marktverlusten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit (einschließlich hypothetischer Wertentwicklungen in der Vergangenheit) stellt keine Garantie für zukünftige oder tatsächliche Entwicklungen dar. Die in der Abbildung Wertwachstum von 10.000 € abgebildeten 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.

Weltweite Gesamtmarktentwicklung 1994 – 2019

Ein langfristiger Blick auf Renditen und Marktvolatilität



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Die Abbildung dient nur zu Illustrationszwecken und tatsächliche Renditen können geringer ausfallen.

Man kann nicht direkt in Indizes investieren. Ihre Wertentwicklung enthält daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten. Die Schlagzeilen stammen aus verschiedenen öffentlich zugänglichen Nachrichtenkanälen. Sie sollen lediglich einen Kontext schaffen und nicht als Erklärung für die Marktentwicklung dienen. Die oben widerspiegelten 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. Dimensional All Country World Core 2 Index setzt seinen Schwerpunkt auf Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, niedrigen relativen Preis und höherer Profitabilität. MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten. FTSE Anleihenindizes © 2020 FTSE Fixed Income LLC. Alle Rechte vorbehalten. Angaben in US-Dollar. Tilted World Equity Index ist gemessen am Dimensional All Country World Core 2 Index. World Government Bond Index ist gemessen am FTSE World Government Bond Index 1-5 Jahre (Zum US-Dollar abgesichert). Der MSCI All Country World Index ist gemessen an der Bruttodividende „60% Tilted World Equity Index 40% World Government Bond Index“: Monatliche Neugewichtung.

Zusammenfassung

Vierteljährlicher Marktbericht

Der Versuch, die Finanzmärkte anhand der Medien zu verstehen, kann langfristig investierende Anleger verwirren.

Fangen Sie mit einer fundierten Investmentphilosophie an und richten Sie sich langfristig nach den Dimensionen höherer erwarteter Renditen.

Achten Sie auf eine breite Diversifikation, denn diese kann zur Minimierung spezifischer Risiken einzelner Emittenten beitragen und die Zuverlässigkeit der Ergebnisse erhöhen.

Rechtliche Informationen

SOFERN 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. SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND 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.

SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (DFAL), 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.

Weder DIL noch DFAL, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang) bieten Finanzberatung an. 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. In diesen Materialien dargestellte Informationen und Meinungen stammen von DIL und DFAL, soweit zutreffend, (jeweils ein „Herausgebendes Unternehmen“, je nach Zusammenhang), als zuverlässig erachteten Quellen und die Herausgebenden Unternehmen haben berechtigten Grund zu der Annahme, dass alle tatsächlichen Informationen in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments korrekt sind.

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.

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. Informationen und Meinungen in diesem Material stammen aus Quellen, die das Herausgebende Unternehmen für verlässlich hält. Dennoch übernimmt das Herausgebende Unternehmen keine Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. 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.

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

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:

Gesamtrenditen vor Dividenden in US-Dollar. Quelle: MSCI. MSCI Daten © MSCI 2020, alle Rechte vorbehalten.